

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

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

Estados Financieros por el año terminado el 30 de
junio de 2023 y cifras correspondientes de 2022 y
Dictamen de los Auditores Independientes de
fecha 24 de julio de 2023.

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



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

Audidores y Consultores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de julio de 2023

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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., al 30 de junio de 2023 y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo que le son relativos, por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esa información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presente razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., al 30 de junio de 2023 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador, descritas en la Nota 2 a los estados financieros.



Base contable

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

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




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

San Salvador, El Salvador
24 de julio de 2023

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 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y CIFRAS CORRESPONDIENTE DE 2022	
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 18

HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

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

BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2023 (No Auditado) y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Auditado)

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

	Nota	2023	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		\$ 333.73	\$ 387.91
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	45.00	16.26
Inversiones Financieras	6	270.41	350.61
Cuentas por Cobrar Netas	7	0.80	2.31
Otros Activos	8	17.52	18.73
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 205.47	\$ 159.64
Activos Físicos e Intangibles	9	190.97	145.14
Inversiones Financieras a Largo Plazo	6	14.50	14.50
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 539.20</u>	<u>\$ 547.55</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		\$ 3.53	\$ 1.90
Cuentas por Pagar	10	0.35	0.02
Otras cuentas por pagar	11	3.18	1.88
TOTAL PASIVOS		<u>\$ 3.53</u>	<u>\$ 1.90</u>
PATRIMONIO	12		
Capital Social		550.00	550.00
Resultados por aplicar		(14.77)	(4.79)
De Ejercicios Anteriores		(4.79)	(3.51)
Del Presente Ejercicio		(9.98)	(1.28)
Patrimonio Restringido		0.44	0.44
Utilidades no Distribuibles		0.44	0.44
TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 535.67</u>	<u>\$ 545.65</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 539.20</u>	<u>\$ 547.55</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 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 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (No Auditado).

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

	Nota	2023	2022
INGRESOS DE OPERACIÓN	14	1.00	-
Ingresos por Servicios de Administración		1.00	-
GASTOS DE OPERACIÓN		\$ (20.90)	\$ (4.62)
Gastos Generales de Administración y Personal	15	(20.76)	(4.62)
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		(0.14)	-
RESULTADOS DE OPERACIÓN		\$ (19.90)	\$ (4.62)
Ingresos por Intereses	16	2.85	0.15
Ganancias Netas en Inversiones Financieras	16	7.07	(0.02)
Otros Gastos Financieros		-	(0.11)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ (9.98)	\$ (4.60)
Gasto por Impuesto a las Ganancias		-	-
Reserva Legal		-	-
PÉRDIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ (9.98)	\$ (4.60)

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

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Representante Legal
Gerente General

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

Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

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

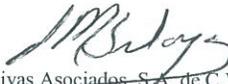
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (No Auditado)

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

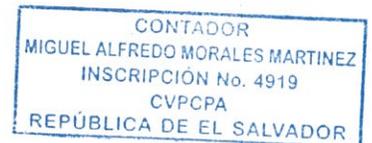
CONCEPTOS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados por Aplicar	Utilidades no Distribuibles	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2022		\$ 550.00	-	-	(3.51)	-	\$ 546.49
Perdida del Periodo		-	-	-	(4.60)	-	(4.60)
Balance al 30 de junio de 2022	12	\$ 550.00	\$ -	\$ -	\$ (8.11)	-	\$ 541.89
Balance al 01 de enero de 2023		\$ 550.00	-	-	\$ (4.79)	\$ 0.44	\$ 545.65
Perdida del Periodo		-	-	-	(9.98)	-	(9.98)
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	-	-	-
Balance al 30 de junio de 2023	12	\$ 550.00	\$ -	\$ -	\$ (14.77)	\$ 0.44	\$ 535.67

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 INVERSIÓN, S.A.

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

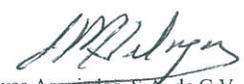
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (No Auditado)

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

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses y dividendos recibidos		\$ 2.85	\$ 0.15
Ingresos por operación		1.00	-
Pago a proveedores de Servicios		1.30	(1.59)
Pago de Impuestos		1.20	(9.31)
Otros pagos relativos a la actividad		(19.38)	(2.24)
Otros cobros relativos a la actividad		0.33	0.46
Efectivo neto (usado) por actividades de operación		\$ (12.70)	\$ (12.53)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		87.27	(14.08)
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		(45.83)	(69.89)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		\$ 41.44	\$ (83.97)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		-	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		-	-
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 28.74	\$ (96.50)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		\$ 16.26	\$ 519.53
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio de 2023 y 2022	5	\$ 45.00	\$ 423.03

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


Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Representante Legal
Gerente General


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


Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y DE DICIEMBRE DE 2022

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

1. OPERACIONES

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

Con fecha 18 de febrero de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-8/2022, autorizo 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, autorizo 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.

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

2. BASE DE PREPARACIÓN

Bases de Preparación de los Estados Financieros:

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

u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

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

Bases de Medición:

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

Moneda Funcional y de Presentación:

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

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

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

Uso de Estimaciones y Criterios:

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

Cambios en Políticas Contables:

Durante el período al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

Instrumentos financieros

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

a) Reconocimiento inicial

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

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

b) Método de la Fecha de Contratación:

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

c) Valor Razonable:

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

Reconocimiento de ingresos

La Gestora reconoce los ingresos sobre la base del devengo.

4. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 67% de los emisores al 30 de junio de 2023 posee una calificación de riesgos "AAA" y el 33% una calificación de riesgo "-AA"

- i. **Activos por clasificación de riesgos:** Para la gestión del riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones de la Gestora, con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor. La composición de la cartera de inversiones al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Clase Activo	2023		2022	
	Invertido	Clasificación de Riesgo	Invertido	Clasificación de Riesgo
Reporto				
Gobierno de El Salvador	\$ 157.69	AAA	\$ 350.67	AAA
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	17.25	AAA	-	
Subtotal	174.94		350.67	
Fondos de Inversión				
Fondo de Inversión	\$ 95.46	AA-	-	
Renta Variable				
ABVES-D	\$ 14.50	AAA	\$ 14.50	AAA
Total	284.90		365.17	

- ii. **Activos financieros deteriorados:** Al 30 junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tenían activos financieros deteriorados.

b. Riesgo de Mercado

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

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

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

c. Riesgo de Liquidez

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

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

d. Valor razonable de activos y pasivos financieros

i. Jerarquía del valor razonable

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

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

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

La determinación de que se constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración de la Gestora. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

ii. Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro muestra dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros de la Gestora medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2023		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Fondos de Inversión	\$ 95.46	\$ -	\$ 95.46
Reportos	174.94	-	174.94
Total Activos	\$ 270.40	\$ -	\$ 270.40

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2022		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Reportos	350.67	-	350.67
Total Activos	\$ 350.67	\$ -	\$ 350.67

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Gestora no posee pasivos financieros medidos al valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la gestora no ha presentado ningún evento de riesgo operativo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2023 y diciembre 2022, La Gestora posee los siguientes depósitos en efectivo:

Descripción	2023	2022
Cuentas Corrientes		
Banco de América Central, S.A.	\$ 44.52	\$ 15.76
Banco Agrícola, S.A.	0.48	0.50
Total	\$ 45.00	\$ 16.26

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

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2023, las Inversiones Financieras de la Gestora está compuesto por reportos, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	7 días	\$ 17.24

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	7 días	157.61
Participación Fondo de Inversión	Fondo de Inversión Abierto Hencorp Oppotunity		N/A	94.80
Rendimientos por Inversiones				0.76
		Total		\$ 270.41

Al 31 de diciembre de 2022, las Inversiones Financieras de la Gestora está compuesto, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2022	7 días	\$ 31.11
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2023	7 días	272.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	7 días	47.31
		Total		\$ 350.61

Inversiones Financieras A Largo Plazo

Al 30 de junio de 2023, y 31 de diciembre de 2022 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
Mercado Secundario	Bolsa de Valores de El Salvador	Acciones ABVES-D	\$ 14.50

7. CUENTAS POR COBRAR NETAS

Al 30 de junio de 2023, La Gestora de Fondos de Inversión posee en cuentas por cobrar netas un saldo de \$ 0.80 (\$ 2.31 al 31 de diciembre de 2022)

8. OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el valor de los Otros Activos se detalla a continuación:

	2023	2022
IMPUESTOS		
Remanente de crédito fiscal	\$ 12.65	\$ 12.57
Pago a cuenta	0.18	0.33
Impuestos retenidos	0.68	0.35
Remanente de Impuesto a las ganancias	0.65	-
Subtotal	<u>\$ 14.16</u>	<u>\$ 13.25</u>
OTROS ACTIVOS		
Primas por fianzas	\$ 1.17	\$ 5.48
Otros gastos por Servicios Pagados por Anticipado	2.19	-
Total	<u><u>\$ 17.52</u></u>	<u><u>\$ 18.73</u></u>

9. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

Al 30 de junio de 2023 y diciembre de 2022, el valor de los Activos Intangibles se detalla a continuación:

	2023	2023
PROGRAMAS INFORMÁTICOS		
Programas Informáticos*	\$ 190.13	\$ 144.16
SITIOS WEB		
Costo desarrollo página web	1.08	1.08
Amortización acumulada	(0.24)	(0.10)
Sub-total	<u>\$ 0.84</u>	<u>\$ 0.98</u>
Total	<u><u>\$ 190.97</u></u>	<u><u>\$ 145.14</u></u>

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

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2023, La Gestora posee cuentas por pagar por un monto de \$ 0.35. Al 31 de diciembre de 2022 posee cuentas por pagar por un monto de \$ 0.02.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, El saldo de las Otras Cuentas por Pagar está integrado como sigue:

	2023	2022
Honorarios profesionales	\$ 0.98	\$ 0.50
Retenciones	2.17	1.37

Pago a cuenta por pagar	2023	2022
	0.03	0.01
Total	\$ 3.18	\$ 1.88

12. PATRIMONIO

Capital accionario

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Gestora es de \$550.00, representado por 55 mil acciones comunes, a un valor nominal de \$10.00 dólares cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Composición accionaria

Para el período que terminó el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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	0.01
Hencorp G Holding, S. de R.L	99.998%	54,999	549.99
Total	100.00%	55,000	550.00

* Corresponden al número de acciones en poder de cada accionista

13. GARANTIAS OTORGADAS

Al 30 de junio de 2023, y para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora cuenta con una fianza otorgada por Seguros Sura, S.A. por valor de \$ 583.38 (\$ 512.29, al 31 de diciembre de 2022), con vigencia de un año a partir del 10 de agosto de 2022.

14. INGRESOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2023, la Gestora ha devengado ingresos por los servicios de administración del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity por \$ 1.00, al 30 de junio de 2022 no se tenían ingresos por este concepto.

15. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el detalle de gastos generales de administración y personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Consumo de materiales	\$ -	\$ 0.29
Servicios públicos e impuestos	11.71	0.26

	2023	2022
Mercadeo	0.02	0.02
Seguros y garantías	4.95	4.05
Honorarios profesionales y otros	4.08	-
Total	<u>\$ 20.76</u>	<u>\$ 4.62</u>

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

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

	2023
Ingresos por operaciones de inversión en reportos	\$ 6.78
Ingresos por operaciones de inversión en Fondos de Inversión	0.67
Otros	-
Otros gastos de inversión	(0.38)
Total	<u>\$ 7.07</u>

Al 30 de junio de 2022 no existían ingresos en este concepto.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la Gestora de Fondos de Inversión devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2023	2022
Intereses y dividendos de la cartera de inversiones financieras	\$ 2.83	\$ -
Por depósitos en cuentas corrientes	0.03	0.15
Total	<u>\$ 2.85</u>	<u>\$ 0.15</u>

17. INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIA DE VALORES Y OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2023, 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 \$ 480.70, (\$ 519.00 Al 31 de diciembre de 2022).

18. LITIGIOS PENDIENTES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía no tiene juicios o litigios pendientes.

19. SANCIONES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía no se ha recibido ninguna sanción.

20. HECHOS RELEVANTES

Los hechos relevantes al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

En fecha 02 de mayo de 2023 inicio operaciones el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity. El cual al 30 de junio de 2023 administraba un patrimonio de \$1,928.33 y contaba con 39 partícipes.

El 14 de marzo de 2023 se realizó un aumento de la fianza que La Gestora posee con Seguros Sura S.A. en cumplimiento del artículo 22 de la ley de Fondos de Inversión, pasando de \$512.29 a \$583.38, cumpliendo con lo establecido en la Nota de la Superintendencia del Sistema Financiero No. DS-SAV-3252 del 03 de febrero de 2023.

Con fecha 28 de julio de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-36/2022, autorizo 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.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD- 8/ 2022, de fecha 18 de febrero de 2022, acordó Autorizar, a partir de esta fecha, el inicio de operaciones de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.

El 18 de marzo de 2022, Hencorp S.A de C.V, Casa de Corredores de Bolsa, fue autorizada para prestar el servicio de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos Locales que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-13/2022.

El Licenciado Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta fue autorizado en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-13/2022 de fecha 18 de marzo de 2022, como Administrador de Inversiones de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A.

El 27 de mayo de 2022 en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-25/2022 fueron autorizados como Agentes Comercializadores de los Fondos de Inversión Abiertos que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., los licenciados Katherine Marcela Cardozo Villalobos y el Licenciado Alejandro Efraín Cortez Meléndez.