

MEMORIA DE LABORES

2023

Fondo de Inversión Abierto Hencorp
Opportunity

HENCORP
G e s t o r a



CONTENIDO

Mensaje del Presidente.....	3
Descripción y Características del Fondo.....	4
Gestión.....	4
Factores de Riesgo.....	5
Cifras Relevantes.....	7

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Participes:

En representación de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., me es grato presentar a ustedes la Memoria de Labores del primer año de operaciones de nuestro Fondo de Inversión Abierto denominado “Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity”, el cual es una alternativa de inversión orientada a personas naturales y jurídicas, administrado por un equipo profesional altamente capacitado.

El mercado de Fondos de Inversión en El Salvador presentó un fuerte dinamismo durante todo el 2023, logrando un crecimiento de 97.44% (\$478.5 millones) con relación al año 2022. Lo anterior se debe principalmente al crecimiento que han tenido los Fondo de Inversión Cerrados.

En el caso de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, el 2023 ha sido nuestro primer año de operaciones, en mayo lanzamos nuestro primer producto, el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual en menos de 8 meses se ha convertido en el Fondo de Liquidez más rentable del mercado, cerrando el año con más de \$15.2 millones.

Agradecemos a los más de 300 participes que han participado en nuestro Fondo de Inversión en este primer año de operaciones, por la confianza que depositan en la gestión realizada. En el 2024, continuaremos trabajando para más inversionistas conozcan los beneficios de este producto y gocen de los mismos.

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario

Descripción y Características del Fondo

El Fondo está dirigido particularmente a personas naturales o jurídicas con un perfil conservador, es decir, inversionista con poca tolerancia al riesgo, que no es necesario que tengan conocimientos sobre el mercado de valores, y que buscan rentabilizar sus recursos de corto plazo, manteniéndolos disponibles ante una necesidad de liquidez.

Características de Fondo

Sociedad Administradora	Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	Política de inversión	El Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity podrá invertir en productos bancarios y valores de renta fija de baja duración, con un perfil de riesgo bajo; con el propósito generar la estabilidad de capital en un horizonte de inversión de corto plazo.
Tipo de fondo	Abierto		
Objetivo del fondo	El Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, tiene como objeto la inversión en títulos valores en el mercado de valores de El Salvador, debidamente autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. De acuerdo con su política de inversión es un Fondo de Inversión de corto plazo en el cual pueden participar inversionistas de cualquier perfil.	Fecha inicio de operaciones	02/05/2023
		Clasificación de Riesgo	AAf-
		Entidad Clasificadora de Riesgo	Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.

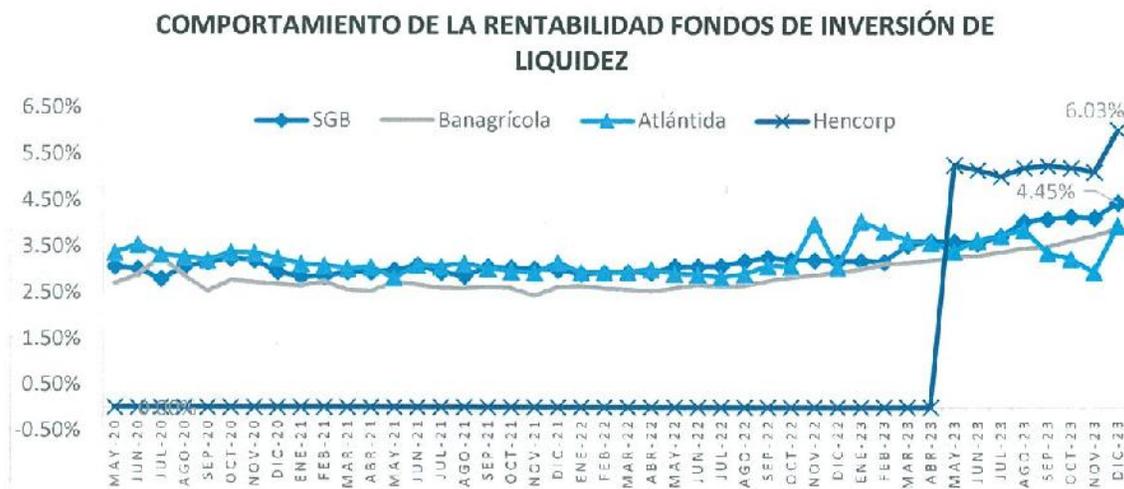
Gestión

En mayo de 2023, lanzamos nuestro primer producto, el **Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity**, el cual en menos de 8 meses se ha convertido en el Fondo de Liquidez más rentable del mercado, cerrando el año con más de \$15.2 millones y más de 300 partícipes entre personas naturales y jurídicas.

En el siguiente gráfico se muestra el comportamiento que han tenido los Fondos de Liquidez en el mercado, a la fecha nuestro fondo cuenta con una participación del 9.10% del mercado.



A continuación, se muestra el comportamiento del rendimiento promedio de los últimos 30 días de los Fondos de Inversión de Liquidez, el Hencorp Opportunity cierre el 2023, con un rendimiento neto promedio de 6.03%, el siguiente Fondo presenta un rendimiento de 4.45%, y como se puede observar desde su lanzamiento el fondo administrado por Hencorp ha sido el más rentable del mercado.



Factores de Riesgo

En el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el partícipe podrá conocer los diversos riesgos a los cuales se encuentran expuestas las cuotas de participación del fondo, junto con sus debidas políticas de mitigación y control. Este Reglamento se encuentra disponible para consulta de los partícipes en el sitio web de la Gestora (www.hencorpgestora.com).

Clasificación de Riesgo

La alta calidad crediticia es una característica importante del producto brindado, es así que, en octubre de 2023, Pacific Credit Ratings ratificó la clasificación de riesgo del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity en "AAF", perspectiva "Estable".

Declaración de Responsabilidad

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión a fin de cumplir los requisitos de la Memoria de Labores en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08) declaran que la información contenida en la presente Memoria de Labores del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity es verdadera, completa, fidedigna y exacta. Los suscritos se hacen responsables por los daños y afectaciones que pudieran generar la omisión o falsedad de información que pudiera generar error, confusión o engaño del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity.

Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Presidente

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario y Gerente General

**Francisco José Santa Cruz Pacheco
Villalta**
Director Suplente

ESTADOS FINANCIEROS



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

Audidores y Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Administradora del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del **Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity** al 31 de diciembre de 2023 así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva, como se describe en nota 2, adjunta a los Estados Financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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 de la compañía de acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, la cual constituye una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la nota 2. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la nota 32. 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, como se describe en nota 2 adjunta a los Estados Financieros y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha y revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y de utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.



Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos 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 de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 a los responsables del gobierno de la entidad, 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 puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, 30 de enero de 2024

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY

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

Balance General

Al 31 de diciembre de 2023

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

	Notas		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Activo			
Activo corriente		US\$	15,310.40
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6		1,393.67
Inversiones Financieras	7		13,914.81
Otros Activos			1.92
Total activo		US\$	<u>15,310.40</u>
Pasivo			
Pasivo corriente		US\$	14.15
Cuentas por pagar	11, 12		14.15
Total pasivo		US\$	<u>14.15</u>
Patrimonio	15	US\$	<u>15,296.25</u>
Participaciones			15,296.25
Total Pasivo más Patrimonio		US\$	<u>15,310.40</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas			<u>14,765,457.99</u>
Valor unitario de cuota de participación			<u>1.0359479141</u>

Las notas que aparecen de la página 7 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Miguel Alfredo Morales
Contador General

Lic. Roberto Arturo Valdivieso
Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único

CONTADOR
MIGUEL ALFREDO MORALES MARTINEZ
INSCRIPCIÓN No. 4919
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY

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

Estado de Resultado Integral

Por el periodo del 2 de mayo al 31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota - 2)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Ingresos de Operación		
Ingresos por Inversiones	16-18	US\$ 336.48
		<u>336.48</u>
Gastos de Operación		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	US\$ (57.75)
Gastos por Gestión	20	(18.51)
Gastos Generales de Administración y Comités	21	(37.55)
		<u>(1.69)</u>
Resultado de Operación		US\$ 278.73
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-
Otros Ingresos		-
		<u>278.73</u>
Utilidad del Ejercicio		278.73
Resultado Integral Total del Periodo		US\$ <u>278.73</u>

Las notas que aparecen de la página 7 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Miguel Alfredo Morales
Contador General

Lic. Roberto Arturo Valdivieso
Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

CONTADOR
MIGUEL ALFREDO MORALES MARTINEZ
INSCRIPCIÓN No. 4919
CVP CPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Del 2 de mayo al 31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota - 2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Participaciones</u>	<u>Resultados del Presente Ejercicio</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Patrimonio Total</u>
Saldo al 02 de mayo de 2023					
Incremento por nueva cuota de participación		\$ 35,834.26	-	-	\$ 35,834.26
Reducciones en cuota de participaciones por derecho de		(20,816.75)	-	-	(20,816.75)
Utilidad del periodo		-	278.74	-	278.74
Saldo al 31 de diciembre 2023	15	\$ 15,017.51	\$ 278.74	-	\$ 15,296.25

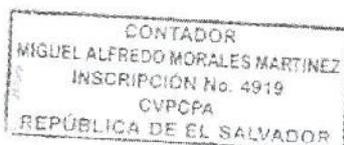
Las notas que aparecen de la página 7 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Miguel Alfredo Morales
Contador General

Lic. Roberto Arturo Valdivieso
Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo del 2 de mayo al 31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota - 2)

	Nota	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses recibidos	US\$	333.57
Pago a proveedores de servicios		(25.09)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	308.48
Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones financieras		(13,932.32)
Efectivo neto (usado) por las actividades de operación	US\$	(13,932.32)
Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aporte de los participes		35,834.26
Rescate de participaciones		(20,816.75)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	US\$	15,017.51
Incremento neto en el efectivo y equivalente		1,393.67
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 02 de mayo de 2023		-
Efectivo y Equivalente al Efectivo al 31 de diciembre de 2023	6	US\$ 1,393.67

Las notas que aparecen de la página 7 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.

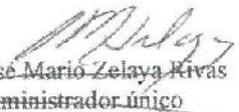
Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos



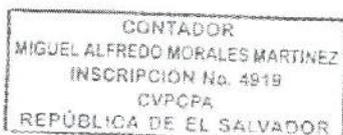
Lic. Miguel Alfredo Morales
Contador General



Lic. Roberto Arturo Valdivieso
Representante Legal



Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 Abierto Hencorp Opportunity, el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-36/2022 de fecha 28 de julio de 2022, inscrito bajo el asiento registral número FA-0002-2022. El fondo inicio operaciones el 02 de mayo de 2023
- 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 financieros básicos del fondo son:
 - a. Balance General
 - b. Estado de Resultado Integral
 - c. Estado de Cambios en el Patrimonio
 - d. Estados de Flujo de Efectivo
 - e. Notas a los Estados Financieros
- c) Los estados financieros que se presentan corresponden al periodo del 02 de mayo al 31 de diciembre de 2023
- d) El Fondo Hencorp Opportunity, es un fondo de inversión abierto, constituido en El Salvador con domicilio en, Calle llama del Bosque Poniente Blvd. Orden de Malta Urb. Madre Selva, Tercera Etapa Edif. Avante, Oficina N° 9-06, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
- e) El objetivo del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity es la inversión en títulos valores en el mercado de valores de El Salvador, debidamente autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. De acuerdo con su política de inversión es un Fondo de Inversión de corto plazo en el cual pueden participar inversionistas de cualquier perfil.

El fondo está dirigido particularmente a personas naturales o jurídicas con un perfil conservador, es decir, inversionistas con poca tolerancia al riesgo, que no es necesario que tengan conocimiento sobre el mercado de valores, y que buscan rentabilizar sus recursos de corto plazo, manteniéndolos disponibles antes una necesidad de liquidez.
- f) El fondo de inversión abierto Hencorp Opportunity ha sido constituido de acuerdo con su política de inversión a corto plazo.
- g) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por Junta Directiva de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A, en acta N° 30 de fecha 19 de enero de 2024, para su respectiva divulgación.
- 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.

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 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 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:

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.

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.

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.

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.

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 Abierto Hencorp Opportunity podrá invertir en lo siguiente:

- a) Eurobonos, CENELIS, LETES, CETES, BONOSV, cuentas de ahorro y/o corrientes y depósitos a plazo, reportos (*alta liquidez*) (Mínimo 20%; Máximo 100% del valor del Fondo);
- b) Depósitos en una misma entidad bancaria local. Mínimo 0.00%; Máximo el 25% del valor del Fondo. En este límite no se incluye los saldos en las cuentas operativas del Fondo.
- c) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por emisores privados locales (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% del valor del Fondo);
- d) Valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales; acciones y bonos emitidos por sociedades extranjeras; valores emitidos en un proceso de titularización en el extranjero y cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros; (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% del valor del fondo);
- e) Cuotas de participación de fondos abiertos y cerrados locales que cumplan con los objetivos del Fondo (Mínimo 0.00%; Máximo el 50% del valor del Fondo); y
- f) Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña (Mínimo 0.00%; Máximo el 50% del valor del Fondo).

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.

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.

Tomando en cuenta la estructura del portafolio de inversión del Fondo, se establecerán los factores de riesgo a los que está expuesto, siendo mayoritariamente afectado por las variaciones de las tasas de interés tanto locales como externas, seguido de los tipos de cambio para las posiciones en moneda extranjera y los precios de las acciones, entre otros.

En consecuencia, tomando en cuenta el riesgo de mercado en las operaciones de inversión, se medirá el Valor en Riesgo (VaR) para el portafolio del Fondo, con el propósito de mantener un manejo prudente del riesgo que complementa a la diversificación de las inversiones.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés durante el año 2023:

- 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 2023:

Bandas (días al vencimiento)	A la vista	Depósito a plazo	Renta Fija
0-30 días	\$ 1,393.67	-	\$ 12,483.10
31-60 días	-	-	49.97
61-90 días	-	-	200.52
91-120 días	-	-	617.71
121-150 días	-	-	-
151-180 días	-	-	-
181-360 días	-	-	\$ 399.35

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 participen 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 2023.

Descripción	31 de diciembre de 2023		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con efecto de resultados:			
Valores de Titularización	\$ 685.11	-	\$ 685.11
Papel Bursátil	399.35		399.35
Certificado de Inversión	297.29		297.29
Operaciones de Reporto Activo	12,533.06	-	12,533.06
Total Activos	\$ 13,914.81	-	\$ 13,914.81

b) Activos financieros para cobertura de riesgos

Al 31 de diciembre de 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
Durante el período comprendido entre el 02 de mayo al 31 de diciembre de 2023, 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 103, el proceso de valuación de las inversiones que realicen los fondos, se puede realizar tomando los precios de un proveedor 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 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 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.

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 98.65% de los saldos invertidos del Fondo al 31 de diciembre de 2023 posee una calificación de riesgos entre "AAA" y "AA" y el 1.34% una calificación de riesgo entre "A" y "BB-".

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.

31 de diciembre de 2023		
Clase de Activo	Invertido	Clasificación de Riesgos
Cuentas Corrientes		
Banco Agrícola, S.A.	\$ 0.05	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	0.09	AA-
Banco Cuscatlán El Salvador, S.A.	0.17	AA-
Banco de América Central, S.A.	1,392.92	AAA
Banco Industrial El Salvador, S.A.	0.25	AAA
Banco Promérica, S.A.	0.02	AA-
Sociedad de Ahorro y Crédito MultiMoney S.A.	0.15	BBB-
Banco Azul de El Salvador, S.A.	0.02	A
Renta Fija		
CIALUTECH1	200.52	N2
CIBDAB03	96.77	AAA
PBAES1	298.63	AA-
PBBIES1	100.71	N1
VTHVIEA01	617.71	AA-
VTRTCCZ02	67.39	AA-
Reportos		
CICUSCA\$02	165.74	AA
EUROSV2032	220.92	AAA
EUROSV2035	100.94	AAA
LETE2023	125.40	AAA
NOTASV2025	5,509.23	AAA
NOTASV2027	2,443.80	AAA
NOTASV2029	1,255.11	AAA
NOTASV2052	1,506.11	AAA
TPCR260527	4.53	BB-
VTHVFOV04	1,201.30	AA-
Total	\$ 15,308.48	

ii) Activos financieros deteriorados

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

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 los mismos. 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 EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

		<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Bancos y otras entidades financieras	US\$	1,390.88
Productos financieros por cobrar		2.79
Total de Efectivo y Equivalente de efectivo	US\$	<u>1,393.67</u>

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

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

		<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Cuentas corrientes	US\$	1,393.67
Total de Efectivo y Equivalente de efectivo	US\$	<u>1,393.67</u>
Saldo de Efectivo y Equivalente al Efectivo conciliado con el flujo de efectivo	US\$	<u>1,393.67</u>

NOTA 7 INVERSIONES FINANCIERAS

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

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

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	45	2.73
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	204.47
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	13	839.71
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	13	1,237.00
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	43	13.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	42	28.44
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	7	4.53
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	800.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	540.99
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	371.86
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda. Titularizadora	VITHVFOV04	7	1,201.30
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	7	2,303.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	7	138.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	1,899.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	376.21
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	1,126.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	51.58
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	14	100.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	24.92
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	161.53
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	71.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	14	27.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2023	14	125.40
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	75.56
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	3.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	40.69
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	35	7.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	65.61

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	118.81
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	102.11
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	178.57
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAES1	N/A	298.63
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100.71
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	200.52
Certificados de Inversión	Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	CIBDAB03	N/A	96.77
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVIEA01	N/A	617.71
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VRTCCZ02	N/A	67.39
	Total			\$ 13,914.81

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

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

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

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR

El saldo de la cuenta de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	
Cuentas por Cobrar	US\$	0.00
Total de cuentas por cobrar	US\$	0.00

NOTA 9 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

NOTA 10 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre del 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 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	
Participes	US\$	0.00
Retenciones de impuesto sobre la renta		2.43
Total de cuentas por pagar	US\$	2.43

NOTA 12 COMISIONES POR PAGAR

Las comisiones por pagar a la Gestora al 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$11.72.

Política de remuneración a la Gestora

El Fondo pagará a la Gestora la Comisión por Administración la cual equivale hasta un dos por ciento (2.00%) 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 mensualmente.

Comisiones pagadas

En el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, el total de comisiones pagadas a la Gestora es de \$25.82

NOTA 13 PRÉSTAMOS POR PAGAR

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

NOTA 14 PROVISIONES

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

NOTA 15 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio total del Fondo asciende a \$15,296.25, compuesto por un número de cuotas de participación totalmente emitidas y pagadas de 14,765,457.9914446 y con valor unitario de cuota de participación de 1.0359479141.

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 Fondo paga la proporción de los rendimientos que le corresponde al partícipe en el momento en que se hace efectivo el rescate de las cuotas de participación, de acuerdo con lo normado. El rendimiento del Fondo se acumula diariamente en el valor de la cuota de participación, este valor incluye las ganancias o pérdidas del Fondo.

El movimiento de las cuotas de participación es el siguiente:

Saldo al inicio del periodo	-
Incremento por nuevas cuotas de participación	34,859,852.82
Reducciones por rescates pagados	(20,094,394.83)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>14,765,457.99</u>

NOTA 16 INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	
Por depósitos bancarios	US\$	15.45
Por inversiones financieras		320.04
Total de Ingresos por Intereses	US\$	<u>335.49</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.

Al 31 de diciembre de 2023, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a \$44.17, compuesto por \$2.79 de intereses de depósitos bancarios y \$41.38, de inversiones en títulos de renta fija.

NOTA 17 INGRESOS POR ARRENDAMIENTO

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	
Ingreso por cambios en el valor razonable		0.99
Gasto por cambios en el valor razonable	US\$	(0.16)
Ganancia Neta	US\$	<u>0.83</u>

Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2023, el fondo obtuvo gastos por comisiones por reportos por valor de US\$18.26. y por custodia de valores el monto de US\$0.09

NOTA 19 GANANCIAS O PÉRDIDAS NETAS EN PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	
Gastos por comisión	US\$	37.55
Total de Gastos por Gestión	US\$	<u>37.55</u>

NOTA 21 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y COMITÉS

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	
Auditoría externa	US\$	1.69
Total de Gastos Generales de Administración y Comités	US\$	<u>1.69</u>

NOTA 22 OTROS INGRESOS O GASTOS

Al 31 de diciembre del 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 2023, se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	
Hencorp Gestora de Fondos de inversión, S.A.		
Gasto por comisión de administración	US\$	37.55
Total de Gastos	US\$	<u>37.55</u>
Cuenta por Pagar Comisiones	US\$	11.72
Total de Cuentas por pagar	US\$	<u>11.72</u>

NOTA 24 REGIMEN FISCAL**a) Régimen Tributario del Fondo**

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity 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 Abierto Hencorp Opportunity 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 Abierto Hencorp Opportunity.

NOTA 25 INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIAS DE VALORES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2023, 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 \$ 17,360.38.

NOTA 26 GARANTIAS 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.

Dicha garantía se constituye por fianzas emitidas por SEGUROS SURA, SOCIEDAD ANONIMA, por valor total de \$583.38, y ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL, S.A. por un valor de \$2,600.00, a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. en su calidad de Representante de los Beneficiarios de la Garantía, haciendo un total por la cantidad de Tres mil ciento ochenta y tres 38/100 de los Estados Unidos de América (US\$ 3,183.38).

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 2023, El fondo no tiene Excesos de Inversión

NOTA 28 LITIGIOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 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 del 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.

Clasificación de Riesgo del Fondo Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity

Nombre de la Clasificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. de C.V.

Clasificación Asignada AAF-

Fecha del informe de Clasificación 31 de octubre de 2023

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, de las fortalezas y debilidades de la administración y de la capacidad operativa son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

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 7 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.