

# MEMORIA DE LABORES

# 2023

HENCORP  
G e s t o r a



## **CONTENIDO**

Accionistas.....	3
Junta Directiva.....	3
Administración y Personal.....	3
NUESTRA MISIÓN.....	4
NUESTRA VISIÓN.....	4
NUESTROS VALORES:.....	4
MENSAJE DEL PRESIDENTE.....	5
INFORME ECONÓMICO.....	6
Gestión.....	8
Declaración de Responsabilidad.....	10
ESTADOS FINANCIEROS.....	11

## Accionistas

- *Hencorp G Holding S. de R.L.*
- *Eduardo Arturo Alfaro Barillas*

## Junta Directiva

*Victor Manuel Henríquez*

### **Director presidente**

*Eduardo Arturo Alfaro Barillas*

### **Director secretario**

*Felipe Holguín*

### **Director Propietario**

### **Directores Suplentes**

*Roberto Arturo Valdivieso Aguirre*

*Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta*

*José Miguel Valencia Artiga*

## Administración y Personal

*Eduardo Arturo Alfaro Barillas*

### **Gerente General**

*Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta*

### **Administrador de Inversiones**

## **NUESTRA MISIÓN**

Somos un equipo comprometido con ayudar a nuestros clientes a realizar sus metas financieras a través de soluciones integrales e innovadoras. Nuestro servicio excepcional y asesoría objetiva crea clientes de por vida.

## **NUESTRA VISIÓN**

Consolidarnos como la Gestora líder en el mercado. Este reconocimiento se alcanzará por nuestra calidad de servicio a nivel nacional e internacional, tecnología de punta, soluciones integrales con un personal altamente calificado y comprometido; lo cual permitirá obtener retornos, para nuestros accionistas, superiores al promedio de la industria.

## **NUESTROS VALORES:**

### **Integridad**

La confianza es la base de nuestro negocio. Somos transparentes y éticos en nuestras comunicaciones y acciones. Asesoramos a nuestros clientes con objetividad y confidencialidad. Cumplimos con todas las leyes y regulaciones de los países en que operamos.

### **Compromiso y Pasión**

Nos entusiasma nuestro trabajo. Nos esforzamos por dar lo mejor cada día. Tenemos el compromiso de crecer con la institución y engrandecerla con nuestras acciones.

### **Servicio al Cliente**

Estamos siempre disponibles. Escuchamos genuinamente. Procuramos personalizar las soluciones ofrecidas a nuestros clientes anticipándonos a sus necesidades. Somos rápidos, ágiles y precisos.

### **Valor a Nuestra Gente**

Nos educamos y actualizamos continuamente. Cuidamos conscientemente el equilibrio y la calidad de vida. Nuestro ambiente de trabajo es agradable y estimula lo mejor en cada uno de nosotros.

### **Creatividad e Innovación**

Encontramos nuevas y mejores soluciones para las necesidades de nuestros clientes. Constantemente estamos en busca de mejoras en todo lo que hacemos. Tenemos el compromiso de hacer el mejor uso de la tecnología disponible.

### **Rentabilidad y Crecimiento Sostenible**

Ofrecemos a nuestros accionistas retornos que se encuentran dentro de los mejores de la industria. Todas nuestras acciones y decisiones se guían por el compromiso de que nuestra organización prospere y perdure en el tiempo.

## MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Es un gusto presentarles la memoria de labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., la cual muestra lo desarrollado a lo largo del año 2023, un año en medio de un entorno de políticas monetarias y condiciones financieras restrictivas, así como un bajo nivel del comercio y la inversión mundiales, además de una escalada del reciente conflicto en Oriente Medio.

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 y más de 300 partícipes.

Adicionalmente, en octubre lanzamos nuestro segundo Fondo de Inversión, el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, el cual al finalizar el año administra más de \$300.0 millones, en total los AUM's administrados por Hencorp Gestora superan los \$315.2 millones, convirtiéndonos en menos de un año en la Segunda Gestora de Fondos de Inversión del mercado salvadoreño.

Agradezco a los accionistas la oportunidad y la confianza que le otorga a la Junta Directiva, para emprender este nuevo proyecto y de esta manera seguir construyendo oportunidades para el país.

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
**Director Secretario**

## INFORME ECONÓMICO<sup>1</sup>

### **Economía Global**

Se proyecta que el crecimiento mundial disminuirá al 2,4 % en 2024, el tercer año consecutivo de desaceleración. Las previsiones indican que las políticas monetarias y las condiciones crediticias restrictivas, y el bajo nivel del comercio y la inversión mundiales incidirán en el crecimiento. El reciente conflicto en Oriente Medio ha aumentado los riesgos geopolíticos. La cooperación mundial es crítica para abordar los problemas de la elevada deuda, el cambio climático, la fragmentación del comercio, y la inseguridad alimentaria. En los mercados emergentes y las economías en desarrollo (MEED), el espacio fiscal limitado pone de relieve la necesidad de mejorar la eficiencia del gasto. La adopción decisiva de políticas adecuadas es necesaria para fomentar una aceleración sostenida de la inversión.

Tras una recuperación más vigorosa de lo esperado después de la pandemia y la continuidad de la resiliencia a comienzos de 2023, el crecimiento económico en América Latina y el Caribe (ALC) está desacelerándose a medida que las políticas más restrictivas para combatir la inflación surten efecto y se debilita el entorno externo. El oportuno y rápido endurecimiento monetario en la región desde 2021, sumado al repliegue de la mayor parte del estímulo fiscal relacionado con la pandemia y la reversión de las presiones de los precios externos, ha ayudado a colocar la inflación en una trayectoria descendente. Conforme las presiones de los precios se tornan menos generalizadas, la inflación subyacente también ha empezado a ceder, aunque se mantiene elevada, en un contexto de dinamismo de los mercados laborales y brechas del producto positivas en algunos países. Los sistemas bancarios navegaron favorablemente la subida de las tasas de interés y en general son saludables, pero el crédito al sector privado se está desacelerando, en medio de condiciones de oferta más restrictivas y una demanda más débil.

Se proyecta que el crecimiento económico disminuya más a finales de 2023 y toque fondo en 2024 y que la inflación converja gradualmente hacia las metas establecidas por los bancos centrales. A mediano plazo, se proyecta que el crecimiento de ALC retorne a su bajo promedio histórico. Los riesgos de deterioro de las perspectivas de corto plazo se han atenuado en cierta medida, pero el balance continúa inclinado hacia el lado negativo. Los principales riesgos de deterioro externos son un menor crecimiento de los principales socios comerciales, la volatilidad de los precios de las

---

<sup>1</sup> Fuente: *Informes del Fondo Monetario Internacional*

materias primas, nuevos shocks inflacionarios, el resurgimiento de la turbulencia en los mercados financieros de las principales economías y la intensificación de las tensiones geopolíticas. A nivel regional, los riesgos de deterioro incluyen una reaparición de las presiones inflacionarias, un aumento de las tensiones sociales y la violencia, y shocks relacionados con el clima. Los riesgos de que los resultados superen las perspectivas incluyen una coyuntura mundial más favorable, una disminución de la inflación más veloz de lo previsto, secuelas a más largo plazo de los shocks recientes menores de lo previsto y un crecimiento en los sectores de minerales y energía verdes.

La mayoría de los bancos centrales de la región está en condiciones de proceder a replegar la instancia monetaria restrictiva a medida que las presiones de precios continúen cediendo. La política fiscal debe centrarse en restablecer el espacio fiscal sin dejar de proteger el gasto social de importancia clave. Para estimular el crecimiento de mediano plazo es necesario abordar problemas persistentes, como el débil crecimiento de la productividad, los bajos niveles de inversión y las rigideces en los mercados laborales que fomentan la informalidad. Promover el comercio, incluso dentro de la región, también puede generar importantes oportunidades de crecimiento. Para fomentar el crecimiento también será necesario adaptarse al cambiante entorno mundial. La transición energética presenta una oportunidad para los países de la región con abundantes recursos minerales —que precisarán de marcos que favorezcan la inversión— mientras que la adopción de nuevas tecnologías digitales exige mayores esfuerzos para mejorar la calidad de la educación. Preservar la cohesión social debe ser un aspecto central de todo programa de políticas, lo que requerirá reforzar los mecanismos de protección social y afrontar el problema de la inseguridad.

## **El Salvador<sup>2</sup>**

En su nuevo informe de Perspectivas Económicas Mundiales (WEO por su sigla en inglés) publicado a mediados de octubre de 2023, el FMI rebajó dos décimas a la proyección de crecimiento del producto interno bruto (PIB) para El Salvador al pasarla de 2.4% a 2.2%.

Esta proyección para El Salvador está cerca del 2.1% que estima la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Según el Banco Central de Reserva (BCR) la tasa de crecimiento del PIB llegará al 2.6% y el Banco Mundial es más optimista, quien, a inicios de octubre de 2023, publicó que la economía salvadoreña podría crecer 2.8%.

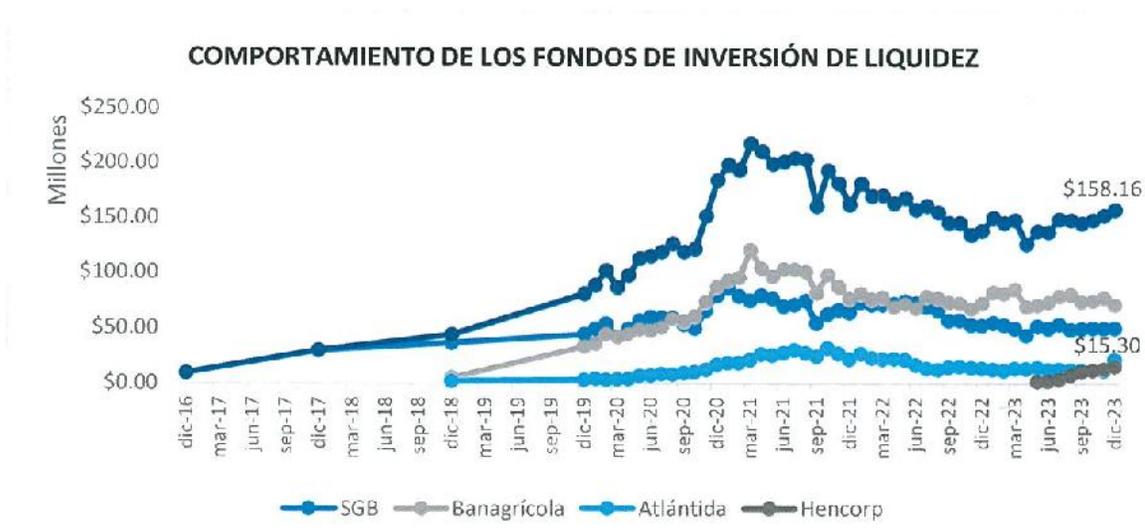
---

<sup>2</sup> Fuente: *informe de Perspectivas Económicas Mundiales (WEO por su sigla en inglés) del Fondo Monetario Internacional.*

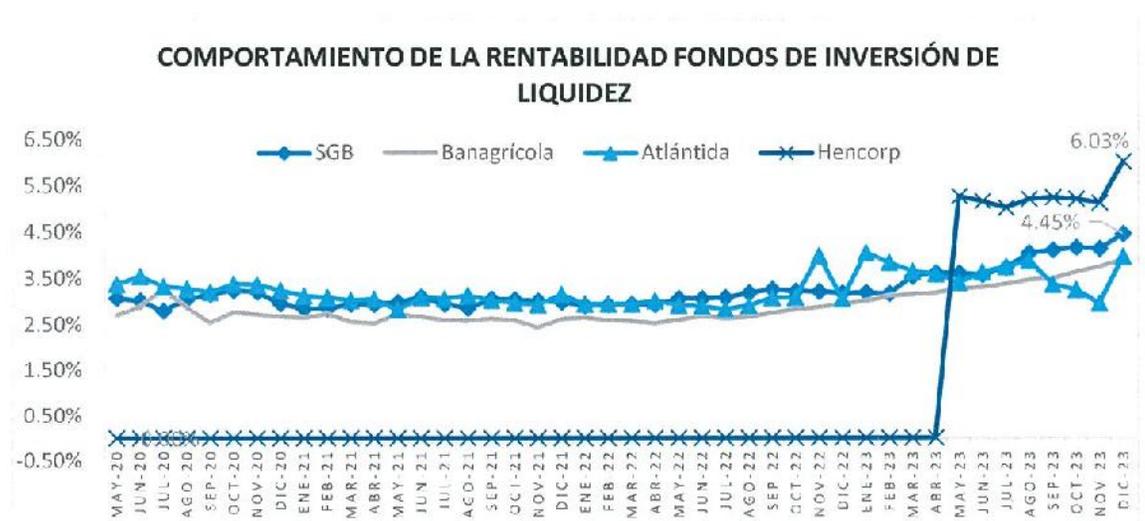
## Gestión

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 participantes 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.

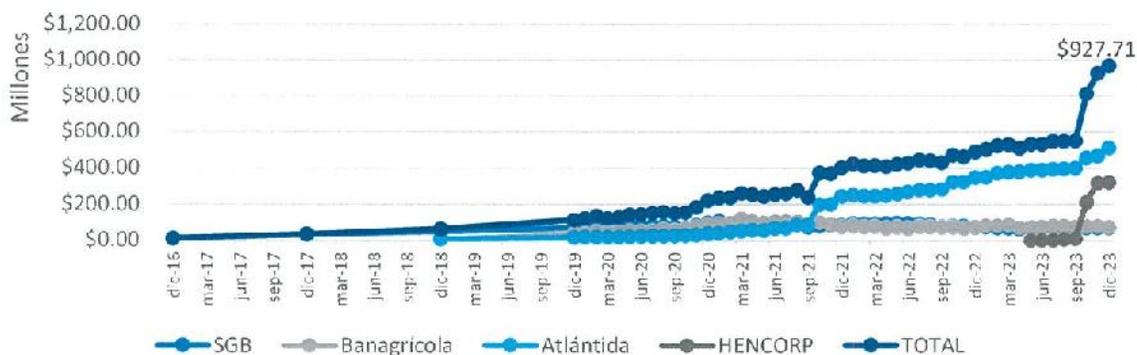


A continuación, se muestra el comportamiento del rendimiento promedio de los últimos 30 días de los Fondos de Inversión de Liquidez, el Hencorp Opportunity cierra el 2023, con un rendimiento neto promedio de 6.03%, el siguiente Fondo presenta un rendimiento de 4.45%, y como se puede observar desde su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



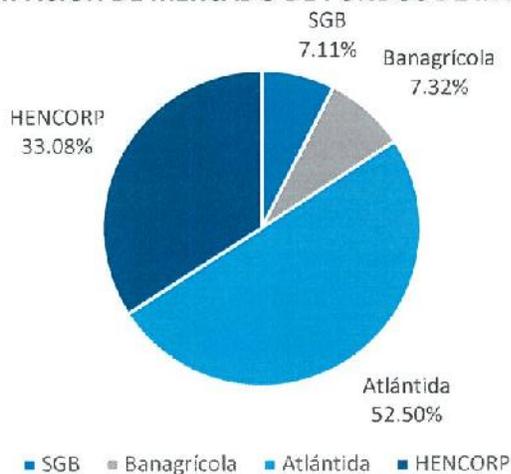
En octubre de 2023, lanzamos al mercado nuestro segundo Fondo de Inversión, el **Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I**, el cual al finalizar el año administra más de \$300.0 millones, en total los AUM's administrados por Hencorp Gestora superan los \$315.00 millones.

## COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE FONDOS DE INVERSIÓN EN EL SALVADOR



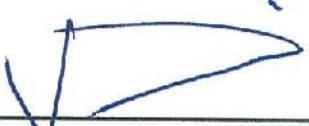
En el 2023, Hencorp Gestora finalizó con una participación de mercado de 33.08%, convirtiéndose en menos de un año en la Segunda Gestora de Fondos de Inversión del mercado salvadoreño.

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE FONDOS DE INVERSIÓN



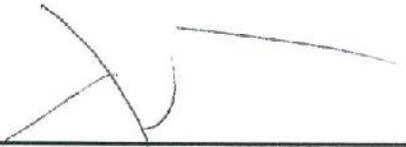
## Declaración de Responsabilidad

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., a fin de cumplir los requisitos de la Memoria de Labores establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04) declaran que la información contenida en la presente Memoria de Labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de la información contenida en la presente memoria de labores.



---

**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

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

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

Estados Financieros por el año terminado el 31 de  
diciembre de 2023 y cifras correspondientes de  
2022 y Dictamen de los Auditores Independientes  
de fecha 12 de enero de 2024.

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

**HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**  
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

**TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>PÁGINAS</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2022	
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 24



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

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

***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (La Gestora), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, así como el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el período al 31 de diciembre de 2023, y las notas explicativas a los estados financieros numeradas de la 1 a la 25, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. al 31 de diciembre de 2023 así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. descritas en la Nota 2 a los Estados Financieros.

***Fundamento de la opinión***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el código de ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

***Párrafo de Énfasis***

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

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



### ***Otra Información***

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

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

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

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

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

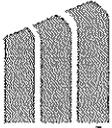
En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de La Gestora de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de La Gestora, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Gestora.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

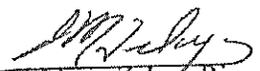


- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra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

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

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

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

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



San Salvador, El Salvador  
12 de enero de 2024

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

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

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

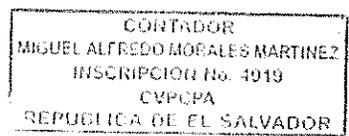
	Nota	2023	2022
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 591.84	\$ 387.91
Inversiones Financieras	6	156.74	16.26
Cuentas por Cobrar Netas	7	98.69	350.61
Otros Activos	8	275.89	2.31
		60.52	18.73
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		\$ 242.45	\$ 159.64
Activos Físicos e Intangibles	9	225.95	145.14
Inversiones Financieras a Largo Plazo	6	16.50	14.50
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		\$ 834.29	\$ 547.55
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	10	\$ 74.88	\$ 1.90
Otras cuentas por pagar	12	37.95	0.02
		36.93	1.88
<b>TOTAL PASIVOS</b>		\$ 74.88	\$ 1.90
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13	\$ 650.00	\$ 550.00
Reservas		10.19	-
De Capital		10.19	-
Resultados por aplicar		96.78	(4.79)
De Ejercicios Anteriores		(4.79)	(3.51)
Del Presente Ejercicio		101.57	(1.28)
Patrimonio Restringido		2.44	0.44
Utilidades no Distribuidas		2.44	0.44
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		\$ 759.41	\$ 545.65
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		\$ 834.29	\$ 547.55

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

  
Eduardo Arturo Abao Batallas  
Representante legal  
Gerente General

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

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



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

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

## ESTADO DE RESULTADOS

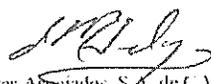
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

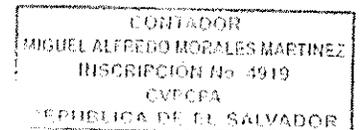
	Nota	2023	2022
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Servicios de Administración	16	\$ 263.43	-
		263.43	-
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos por comercialización de Fondos de Inversión	17	\$ (143.15)	\$ (19.40)
Gastos Generales de Administración y Personal	18	(139.84)	(19.30)
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		(2.16)	(0.10)
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>\$ 120.28</b>	<b>\$ (19.40)</b>
Ingresos por Intereses	19	9.68	1.00
Ganancias Netas en Inversiones Financieras	19	10.66	17.43
Otros Ingresos Financieros		5.00	-
Otros Gastos Financieros		-	(9.31)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b>		<b>\$ 145.62</b>	<b>\$ (1.28)</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias		(33.86)	-
Reserva Legal		(10.19)	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b>		<b>\$ 101.57</b>	<b>\$ (1.28)</b>

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

  
Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

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

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



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

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

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

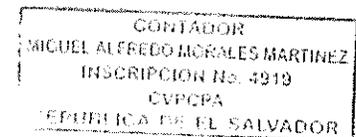
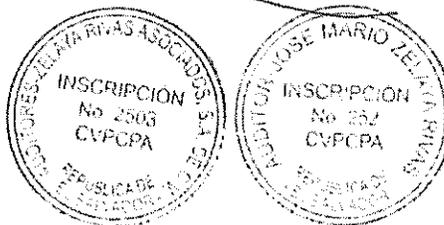
CONCEPTOS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados por Aplicar	Utilidades no Distribuibles	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2022		\$ 550.00	-	-	\$ (3.51)	-	\$ 546.49
Pérdida del Período		-	-	-	(1.28)	-	(1.28)
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	-	0.44	0.44
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>13</b>	<b>\$ 550.00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (4.79)</b>	<b>\$ 0.44</b>	<b>\$ 545.65</b>
Aumento de Capital Social		100.00	-	-	-	-	100.00
Pérdida del Período		-	-	-	111.77	-	111.77
Reserva Legal		-	10.19	-	(10.19)	-	-
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	-	2.00	2.00
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>13</b>	<b>\$ 650.00</b>	<b>\$ 10.19</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 96.79</b>	<b>\$ 2.44</b>	<b>\$ 759.42</b>

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

Eduardo Arturo Albino Baullas  
Representante Legal  
Gerente General

Zelaya Rivas Asociados, S. de R.L. de C.V.  
Auditores Externos

Miguel Alfredo Morales  
Contador



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

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

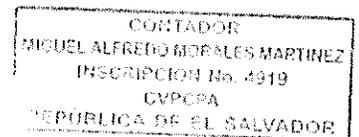
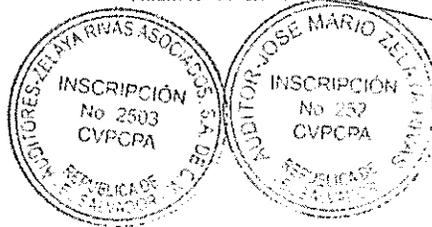
	Nota	2023	2022
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
Cobros por servicios de administración	\$	22.85	\$ -
Intereses y dividendos recibidos		9.68	1.00
Pago de Impuestos		(75.65)	(15.43)
Otros pagos relativos a la actividad		(92.51)	(17.80)
Otros cobros relativos a la actividad		5.00	15.12
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de operación</b>		<b>(130.63)</b>	<b>(17.11)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Venta de Inversiones Financieras		251.91	-
Adquisición de Inversiones Financieras		(2.00)	(365.11)
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		(73.80)	(121.05)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión</b>	\$	<b>171.11</b>	<b>\$ (486.16)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		100.00	-
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	\$	<b>100.00</b>	<b>\$ -</b>
<b>Incremento (disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	\$	<b>140.48</b>	<b>\$ (503.27)</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero</b>	\$	<b>16.26</b>	<b>\$ 519.53</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre</b>	\$	<b>156.74</b>	<b>\$ 16.26</b>

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

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

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

Miguel Alfredo Morales  
Contador



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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 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.

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

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

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

Con fecha 12 de enero 2024 en Junta Directiva #29, la Administración de la Gestora autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para los accionistas y otros usuarios a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

## 2. BASE DE PREPARACIÓN

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

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

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

### **Bases de Medición:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

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

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

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

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

#### **Instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Reconocimiento de ingresos**

La Gestora reconoce los ingresos sobre la base del devengo.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 100% de los emisores al 31 de diciembre de 2023 posee una calificación de riesgos entre “AAA” y “-AA”

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

Clase Activo	2023		2022	
	Invertido	Clasificación de Riesgo	Invertido	Clasificación de Riesgo
<b>Reporto</b>				
Gobierno de El Salvador	\$ -	AAA	\$ 350.67	AAA
Subtotal	-		350.67	
<b>Fondos de Inversión</b>				
Fondo de Inversión	\$ 98.70	AA-	-	-
<b>Renta Variable</b>				
ABVES-D	\$ 16.50	AAA	\$ 14.50	AAA
<b>Total</b>	<b>\$ 115.20</b>		<b>\$ 365.17</b>	

- ii. **Activos financieros deteriorados:** Al 31 diciembre 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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

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

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

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

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2023 Y 2022, La Gestora posee los siguientes depósitos en efectivo:

Descripción	2023	2022
<b>Cuentas Corrientes</b>		
Banco de América Central, S.A.	\$ 156.26	\$ 15.76
Banco Agrícola, S.A.	0.48	0.50
<b>Total</b>	<b>\$ 156.74</b>	<b>\$ 16.26</b>

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

**6. INVERSIONES FINANCIERAS**

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

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Inversiones en Fondos de Inversiones	Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	N/A	N/A	\$ 97.68
Inversiones en Fondos de Inversiones	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	FICRF	N/A	\$ 1.02
		<b>Total</b>		<b>\$ 98.70</b>

Al 31 de diciembre de 2022, 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	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
		<b>Total</b>		<b>\$ 350.61</b>

#### **Inversiones Financieras A Largo Plazo**

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

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Valor razonable
Mercado Secundario	Bolsa de Valores de El Salvador	Acciones ABVES-D	\$ 16.50

Al 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 31 de diciembre de 2023 la Gestora tiene comisiones por administración pendiente de cobrar al Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity por valor de \$11.72 y al Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, por valor de \$260.13.

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

Al 31 de diciembre de 2023, La Gestora posee en Otras Cuentas por Cobrar netas un saldo de \$ 4.04 (\$ 2.31 al 31 de diciembre de 2022)

## 8. OTROS ACTIVOS

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

	2023	2022
<b>IMPUESTOS</b>		
Remanente de crédito fiscal	\$ 9.59	\$ 12.57
Pago a cuenta	-	0.33
Impuestos retenidos	1.05	0.35
<b>Subtotal</b>	<u>\$ 10.64</u>	<u>\$ 13.25</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Primas por fianzas	\$ 48.81	\$ 5.48
Otros gastos por servicios Pagados Anticipadamente	1.07	
<b>Total</b>	<u>\$ 60.52</u>	<u>\$ 18.73</u>

## 9. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

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

	2023	2022
<b>PROGRAMAS INFORMÁTICOS</b>		
Programas Informáticos*	\$ 225.24	\$ 144.16
<b>SITIOS WEB</b>		
Costo desarrollo página web	0.98	1.08
Amortización acumulada	(0.27)	(0.10)
Sub-total	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.98</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 225.95</u>	<u>\$ 145.14</u>

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

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2023, La Gestora posee cuentas por pagar por un monto de \$ 37.95. (Al 31 de diciembre de 2022 \$0.02).

## 11. PRESTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2023, y 2022, La Gestora no posee prestamos por pagar

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2023	2022
Honorarios profesionales	\$ -	\$ 0.50
Retenciones	1.56	1.37
Pago a cuenta por pagar	2.04	-
Iva Por Pagar	4.51	-
Impuesto Sobre las Ganancias del Ejercicio	28.82	0.01
<b>Total</b>	<b>\$ 36.93</b>	<b>\$ 1.88</b>

### 13. PATRIMONIO

#### Capital accionario

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Gestora es de \$650.00, representado por 65 mil acciones comunes, (\$550.00, al 31 de diciembre de 2022), 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 31 de diciembre de 2023, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente:

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

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

Para el período que terminó el 31 de diciembre de 2022, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente:

	% de participación	Número de acciones (*)	Capital social
<b>Acciones ordinarias</b>			
Eduardo Arturo Alfaro Barillas	0.002%	1	0.01
Hencorp G Holding, S. de R.L.	99.998%	54,999	549.99
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,000</b>	<b>\$ 550.00</b>

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

#### Reserva legal

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

El saldo de la Reserva Legal al 31 de diciembre de 2023 es de \$10.19, al 31 de diciembre de 2022 no se calculó Reserva Legal debidos a que no se registraron utilidades para ese periodo.

### Utilidad Distribuible

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

	2023
Utilidad integral del ejercicio	\$ 111.76
Menos:	
Reserva legal	(10.19)
Utilidad distribuible	<u>\$ 101.57</u>

Al 31 de diciembre de 2022, no se determinó Utilidad distribuible debido a que el resultado del ejercicio fue pérdida por valor de \$ (1.28).

### Ganancia por acción

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

	2023
Ganancia por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 1.56

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad después de impuestos y reservas mostrada en el estado de resultados integral y el promedio de acciones en circulación de 65,000 al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022, no se determinó Ganancia por acción debido a que el resultado del ejercicio fue pérdida.

## 14. FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2023, la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, con un monto de activo total de \$ 15,310.40 y El Fondo de Inversión Renta Fija I, con un monto de activo total de \$ 305,676.58. Al 31 de diciembre de 2022 la Gestora no contaba con ningún fondo bajo su administración.

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

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

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda Hencorp Valores, Ltda.	NOTASV2025	7	371.86
Operaciones con pacto de Retroventa	Titularizadora	VTHVFOV04	7	1,201.30
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	NOTASV2027	7	2,303.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	CICUSCA\$02	7	138.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	1,899.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	376.21
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	1,126.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	51.58
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	14	100.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	24.92
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	161.53
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	71.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	14	27.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2023	14	125.40
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	75.56
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	3.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	40.69
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	35	7.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	65.61
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	118.81
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	102.11
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	178.57
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAES1	N/A	298.63
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100.71
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECHI	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
		<b>Total</b>		<b>\$ 13,914.81</b>

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

2023

Activo	\$ 15,310.40
Pasivo	14.15
Patrimonio	15,296.25
Ingresos	336.48
Gastos	57.74
Resultado del ejercicio	\$ 278.74

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

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

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

	2023
Activo	\$ 305,676.58
Pasivo	260.13
Patrimonio	305,416.45
Ingresos	5,162.56
Gastos	475.05
Resultado del ejercicio	\$ 4,687.51

#### 15. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre 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 por valor de \$ 3,183.38 (\$ 512.29 en 2022).

#### 16. INGRESOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2023, la Gestora ha devengado ingresos por los servicios de administración del Fondo por \$ 263.43, al 31 de diciembre de 2022 no se registraron ingresos por este rubro.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Gestora presento gastos por comercialización de fondos de inversión por \$ 1.14

## 18. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de gastos generales de administración y personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Gastos de Personal	\$ 36.40	-
Consumo de materiales	-	\$ 0.48
Servicios públicos e impuestos	8.67	8.61
Mercadeo	0.02	0.02
Seguros y garantías	19.58	3.49
Honorarios profesionales y otros	75.17	6.70
<b>Total</b>	<b>\$ 139.84</b>	<b>\$ 19.30</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras Propias:

	2023	2022
Ingresos por operaciones de inversión en reportos	\$ 7.96	\$ 2.61
Ingresos por operaciones de inversión en Fondos de inversión	3.14	-
Otros	-	15.00
Otros gastos de inversión	(0.44)	(0.18)
<b>Total</b>	<b>\$ 10.66</b>	<b>\$ 17.43</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2023	2022
Intereses y Dividendos de la Cartera de Inversiones Financieras	\$ 9.62	\$ -
Por depósitos en cuentas corrientes	\$ 0.06	\$ 1.00
<b>Total</b>	<b>\$ 9.68</b>	<b>\$ 1.00</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora devengó otros ingresos Financieros como se detalla a continuación:

	2023	2022
Otros Ingresos Financieros	\$ 5.00	\$ -
<b>Total</b>	<b>\$ 5.00</b>	<b>\$ -</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora obtuvo las siguientes ganancias por cambios en el valor razonable de inversiones financieras:

	2023	2022
Ganancias por cambios en el valor razonable	\$ 2.00	\$ 0.44
<b>Total</b>	<b>\$ 2.00</b>	<b>\$ 0.44</b>

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

Al 31 de diciembre 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 \$ 9.00, (\$ 519.00 al 31 de diciembre de 2022)

### **21. LITIGIOS PENDIENTES**

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

### **22. SANCIONES**

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

### **23. TERCERIZACIÓN DE SERVICIOS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora mantiene un contrato por prestación de servicios con Hencorp, S. A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, compañía salvadoreña subsidiaria de Hencorp Inc., del domicilio de Estados Unidos.

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

### **24. HECHOS RELEVANTES**

Los hechos relevantes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

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

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

Con fecha 28 de julio de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-36/2022, autorizó el registro del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual se convierte en el primer Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo inicio operaciones el 02 de mayo del año 2023.

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

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.

De conformidad con la Escritura de Constitución de fecha 16 de julio de 2021, la primera administración de la Gestora para el primer período será de dos años, estará a cargo de una Junta Directiva, conformada por tres Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, quedando integrada de la manera siguiente:

Director Presidente:	Victor Manuel Henríquez
Director Secretario:	Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Primer Director:	Felipe Holguín
Director Suplente:	José Miguel Valencia Artiga
Director Suplente:	Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Suplente:	Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta

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

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

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

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