



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

Audidores y Consultores

### INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

2 de agosto de 2024

A los Socios y Consejo de Gerentes de  
Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
Administradora del  
Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity

#### Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY, al 30 de junio de 2024 y el estado de resultados intermedio al 30 de junio de 2024 y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. La administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY, es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

#### Alcance de la auditoría

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

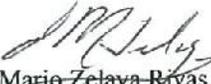
#### Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY, al 30 de junio de 2024, y su desempeño financiero al 30 de junio de 2024, de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva.

#### 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.

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

  
Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Inscripción profesional N° 252



**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY**

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

**Balance General Intermedio**

**Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

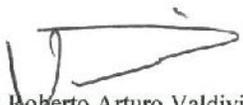
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

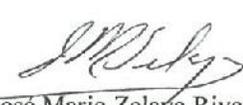
	Notas	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>		US\$ 27,286.94	US\$ 15,310.40
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6	1,661.38	1,393.67
Inversiones Financieras	7	25,624.07	13,914.81
Otros Activos		1.49	1.92
<b>Total activo</b>		US\$ 27,286.94	US\$ 15,310.40
<b>Pasivo</b>			
Pasivo corriente		US\$ 32.74	US\$ 14.15
Cuentas por pagar	11, 12	32.74	14.15
<b>Total pasivo</b>		US\$ 32.74	US\$ 14.15
<b>Patrimonio</b>	15	US\$ 27,254.20	US\$ 15,296.25
Participaciones		27,254.20	15,296.25
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>		US\$ 27,286.94	US\$ 15,310.40
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		25,613,412.3642	14,765,457.99
Valor unitario de cuota de participación		1.0640595352	1.0359479141

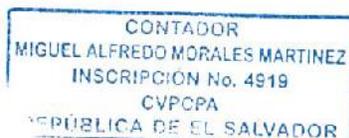
Las notas que aparecen de la página 6 a la 24 son parte integral de los Estados Financieros.

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  
Auditor Externo



**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY**

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

**Estado de Resultado Integral Intermedio**

Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y 02 de mayo al 30 de junio de 2023

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

	Notas	Al 30 de junio de 2024	Al 30 de junio de 2023
<b>Ingresos de Operación</b>		US\$ 744.06	US\$ 11.87
Ingresos por Inversiones	16, 18	744.06	11.87
<b>Gastos de Operación</b>		US\$ (155.46 )	US\$ (2.03 )
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	(38.23 )	(0.76 )
Gastos por Gestión	20	(114.98 )	(1.13 )
Gastos Generales de Administración y Comités	21	(2.25 )	(0.14 )
<b>Resultado de Operación</b>		US\$ 588.60	US\$ 9.84
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otros Ingresos		-	-
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		588.60	9.84
<b>Resultado Integral Total del Periodo</b>		US\$ 588.60	US\$ 9.84

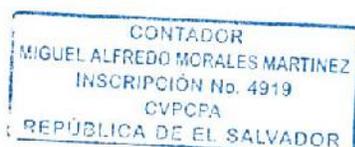
Las notas que aparecen de la página 6 a la 24 son parte integral de los Estados Financieros.

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  
Auditor Externo



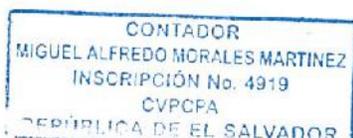
**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO HENCORP OPPORTUNITY**  
 (Fondo de Inversión Abierto, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio**  
**Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y 02 de mayo al 30 de junio de 2023**  
 (Expresados 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>
<b>Saldo al 02 de mayo de 2023</b>					
Incremento por nueva cuota de participación		\$ 3,009.81	\$ -	\$ -	\$ 3,009.81
Reducciones en cuotas de participación por rescate pagado		(1,091.32 )	-	-	(1,091.32 )
Utilidad del periodo		-	9.84	-	9.84
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	15	<b>\$ 1,918.49</b>	<b>\$ 9.84</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,928.33</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2023</b>					
Incremento por nueva cuota de participación	15	\$ 15,017.51	\$ 278.74	\$ -	\$ 15,296.25
Reducciones en cuotas de participación por rescate pagado		(50,333.90 )	-	-	(50,333.90 )
Utilidad del periodo		-	588.60	-	588.60
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>		<b>\$ 26,386.86</b>	<b>\$ 867.34</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 27,254.20</b>

Las notas que aparecen de la página 6 a la 24 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  
 Auditor Externo



**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 Intermedio**  
 Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y 02 de mayo al 30 de junio de 2023  
 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2)

	Nota	Al 30 de junio de 2024	Al 30 de junio de 2023
<b>Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación</b>			
Intereses recibidos	US\$	683.35	US\$ 10.53
Beneficios Recibidos		60.71	-
Pago a proveedores de servicios		(98.21)	(0.91)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>US\$</b>	<b>645.85</b>	<b>US\$ 9.62</b>
<b>Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones financieras		(11,747.49)	(1,421.74)
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de operación</b>	<b>US\$</b>	<b>(11,747.49)</b>	<b>US\$ (1,421.74)</b>
<b>Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aporte de los participes		61,702.08	3,009.81
Rescate de participaciones		(50,332.73)	(1,091.32)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>US\$</b>	<b>11,369.35</b>	<b>US\$ 1,918.49</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalente</b>		<b>267.71</b>	<b>506.37</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero</b>		<b>1,393.67</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al 30 de junio</b>	<b>6 US\$</b>	<b>1,661.38</b>	<b>US\$ 506.37</b>

Las notas que aparecen de la página 6 a la 24 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  
 Auditor Externo

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

INSCRIPCIÓN  
 No. 2503  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
 No. 252  
 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.)

### **Notas a los Estados Financieros Intermedio**

**Al 30 de junio de 2024 y 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 al 30 de junio de 2024 y 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 30 de junio de 2024 fueron aprobados por Junta Directiva de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A, en acta N° 40 de fecha 30 de julio 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros.

### **NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **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 complemente a la diversificación de las inversiones.

- 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 30 de junio de 2024:

<b>Bandas (días al vencimiento)</b>	<b>A la vista</b>	<b>Depósito a plazo</b>	<b>Inversiones</b>
0-30 días	\$ 1,661.38	- \$	20,310.80
31-60 días	-	-	349.78
61-90 días	-	-	-
91-120 días	-	-	2 065.27
121-150 días	-	-	-
151-180 días	-	-	1,739.07
181-360 días	-	-	-
Mas de 360 días	-	-	-

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

<b>Bandas (días al vencimiento)</b>	<b>A la vista</b>	<b>Depósito a plazo</b>	<b>Renta Fija</b>
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 participan activamente en el mercado pertinente.

#### ii) Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

##### a) Activos financieros mantenidos para negociar

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2024.

Descripción	30 de junio de 2024		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto de resultados:</b>			
Valores de Titularización	\$ 718.55	-	\$ 718.55
Papel Bursátil	400.70	-	400.70
Certificado de Inversión	2,505.84	-	2,505.84
Bonos Públicos	1,439.17	-	1,439.17
Operaciones de Reporto Activo	20,559.87	-	20,559.87
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 25,624.13</b>	<b>-</b>	<b>\$ 25,624.13</b>

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023.

Descripción	31 de diciembre de 2023		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto de resultados:</b>			
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
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 13,914.81</b>	<b>-</b>	<b>\$ 13,914.81</b>

b) Activos financieros para cobertura de riesgos

Al 30 de junio de 2024 y 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 01 de enero al 30 de junio de 2024, no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.
- iv) Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable. Conforme a la Ley de Fondos de Inversión, artículo 102, el proceso de valuación de las inversiones que realicen los fondos, se puede realizar tomando los precios de un proveedor 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 30 de junio de 2024 y 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 94.67% de los saldos invertidos del Fondo al 30 de junio de 2024 (98.65% al 31 de diciembre 2023) posee una calificación de riesgos entre “AAA” y “AA” y el 5.33% una calificación de riesgo entre “A” y “BB-“(1.34% al 31 de diciembre de 2023).

i) Activos por Clasificación de riesgos

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Para la gestión de riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones del Fondo con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor.

Clase de Activo	30 de junio de 2024	
	Invertido	Clasificación de Riesgos
<b>Cuentas Corrientes</b>		
Banco Agrícola, S.A.	\$ 1.29	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	0.09	AA-
Banco Cuscatlán El Salvador, S.A.	941.99	AA-
Banco de América Central, S.A.	716.01	AAA
Banco Industrial El Salvador, S.A.	0.19	AAA
Banco Promérica, S.A.	0.85	AA-
Sociedad de Ahorro y Crédito MultiMoney S.A.	0.15	BBB-
Banco Azul de El Salvador, S.A.	0.81	A
<b>Renta Fija</b>		
CIALUTECH1	1,407.93	N2
CIBDAB03	97.33	AAA
PBAES1	299.90	AA-
PBBIES1	100.71	N1
LETE2024	1,439.17	AA-
VTRTCCZ02	61.21	AA-
CIMATIC13	1,000.61	AAA
VTHVFOV04	657.34	AA-
<b>Reportos</b>		
EUROSV2035	224.64	AAA
TPCR260527	45.58	BB-
EUROSV2032	1,109.86	AAA
NOTASV2025	502.81	AAA
VTHVAPC01	1,048.67	AA
NOTASV2027	1,557.29	AAA
NOTASV2029	4,268.43	AAA
NOTASV2052	7,100.81	AAA
NOTASV2050	251.89	AAA
CIBDAV03	349.19	AAA
CICUSCA\$02	160.89	AA-
NOTASV2030	1,938.65	AAA
LETE2024	2,001.16	AAA
<b>Total</b>	<b>\$ 27,285.45</b>	

31 de diciembre de 2023

Clase de Activo	Invertido	Clasificación de Riesgos
<b>Cuentas Corrientes</b>		
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
<b>Renta Fija</b>		
CIALUTECH1	200.52	N2
CIBDAB03	96.77	AAA
PBAES1	298.63	AA-
PBBIES1	100.71	N1
VTHVIEA01	617.71	AA-
VTRTCCZ02	67.39	AA-
<b>Reportos</b>		
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-
<b>Total</b>	<b>\$ 15,308.48</b>	

## ii) Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2024 y 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Bancos y otras entidades financieras	US\$ 1,657.18	US\$ 1,390.88
Productos financieros por cobrar	4.20	2.79
<b>Total de Efectivo y Equivalente de efectivo</b>	<b>US\$ 1,661.38</b>	<b>US\$ 1,393.67</b>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee efectivo restringido.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujos de efectivo se muestra a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Cuentas corrientes	US\$ 1,661.38	US\$ 1,393.67
<b>Total de Efectivo y Equivalente de efectivo</b>	<b>US\$ 1,661.38</b>	<b>US\$ 1,393.67</b>
<b>Saldo de Efectivo y Equivalente al Efectivo conciliado con el flujo de efectivo</b>	<b>US\$ 1,661.38</b>	<b>US\$ 1,393.67</b>

**NOTA 7 INVERSIONES FINANCIERAS**

El saldo de la cuenta de inversiones financieras al 30 de junio de 2024, se encuentra integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	44	\$ 47.54
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	44	10.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	44	45.58
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	43	120.89
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	45	11.27
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	45	12.90
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2025	45	502.81
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVAPC01	45	1,048.67

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	12.28
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	45	37.55
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	43	21.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	43	3.30
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	47.41
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	76.70
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	15.39
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	38.45
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	7	186.16
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	7	94.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	7	1,573.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	2.61
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	14	11.47
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	3.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	62.83
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	9.09
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	3	197.34
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	45	30.76
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	4	783.50
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2050	7	251.89
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	CIBDAV03	7	349.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	74.77
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	CICUSCA\$02	3	160.89
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	3	2,711.26
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2030	4	1,938.64
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2024	14	2,001.16
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	5	4,162.25
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	6	1,111.38
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	171.83
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	6	2,618.43
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAESI	N/A	299.90

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100.71
Certificados de Inversión	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	CIBDAV03	N/A	97.33
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	910.87
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	497.05
Certificados de Inversión	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13	N/A	1,000.62
Bonos públicos	Ministerio de Hacienda	LETE2024	N/A	1,439.18
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VIRTCCZ02	N/A	61.22
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04	N/A	657.34
	<b>Total</b>			<b>\$ 25,624.07</b>

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
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	VTHVFOV04	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

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
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.	CICUSCAS02	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	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.	VTRTCCZ02	N/A	67.39
	<b>Total</b>			<b>\$ 13,914.81</b>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee activos financieros cedidos en garantía.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee activos financieros pendientes de liquidación.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha recibido inversiones en pago.

#### NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR NETAS

El saldo de la cuenta de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Cuentas por Cobrar	US\$ -	US\$ -
<b>Total de cuentas por cobrar netas</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>

**NOTA 9 PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el fondo no tiene registrado propiedades de inversión en sus estados financieros.

**NOTA 10 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Participes	US\$ 0.03	US\$ -
Servicios de terceros	0.26	-
Retenciones de impuesto sobre la renta	5.01	2.43
<b>Total de cuentas por pagar</b>	<b>US\$ 5.30</b>	<b>US\$ 2.43</b>

**NOTA 12 COMISIONES POR PAGAR**

Las comisiones por pagar a la Gestora al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$27.44, (\$11.72 al 31 de diciembre de 2024).

**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 30 de junio de 2024, el total de comisiones pagadas a la Gestora es de \$87.54 y (\$25.82 al 31 de diciembre de 2023).

**NOTA 13 PRÉSTAMOS POR PAGAR**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el fondo no tiene registrado préstamos por pagar en sus estados financieros.

**NOTA 14 PROVISIONES**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el fondo no tiene registrado provisiones en sus estados financieros.

**NOTA 15 PATRIMONIO**

Al 30 de junio de 2024 el patrimonio total del Fondo asciende a \$ 27,254,20 y (\$15,296.25 al 31 de diciembre de 2023), compuesto por un número de cuotas de participación totalmente emitidas y pagadas de 25,613,412.3641988 (14,765,457.9914446 al 31 de diciembre de 2023) y con valor unitario de cuota de participación de 1.0640595352 y (1.0359479141 al 31 de diciembre de 2023).

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

**Determinación del valor cuota**

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

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

**Distribución de rendimiento a favor de los partícipes**

El 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.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el movimiento de las cuotas de participación es el siguiente:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Saldo al inicio del periodo	14,765,457.9914	-
Incremento por nuevas cuotas de participación	58,151,604.4834	34,859,852.82
Reducciones por rescates pagados	(47,303,650.1106 )	(20,094,394.83 )
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>25,613,412.3642</b>	<b>14,765,457.99</b>

**NOTA 16 INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, los ingresos por inversiones del Fondo se integran de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2023</u>
Por depósitos bancarios	US\$ 33.93	US\$ 0.34
Por inversiones financieras	649.42	11.53
<b>Total de Ingresos por Intereses</b>	<b>US\$ 683.35</b>	<b>US\$ 11.87</b>

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 30 de junio de 2024, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a 53.54 (\$1.52 al 30 de junio de 2023, compuesto por \$4.20 y (\$0.18 al 30 de junio de 2023) de intereses de depósitos bancarios y \$49.34 y (\$1.34 al 30 de junio de 2023), de inversiones en títulos de renta fija.

**NOTA 17 INGRESOS POR ARRENDAMIENTO**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado ingresos por arrendamiento en sus estados financieros

**NOTA 18 GANANCIAS O PERDIDAS EN INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado operaciones de ventas de inversiones financieras.

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

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el Fondo obtuvo los siguientes gastos por valor razonable de inversiones financieras:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2023</u>
Ingreso por cambios en el valor razonable	US\$ 60.71	US\$ -
Gasto por cambios en el valor razonable	US\$ (1.77 )	US\$ (0.01 )
<b>Ganancia Neta</b>	<b>US\$ 58.94</b>	<b>US\$ (0.01 )</b>

**Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros**

Al 30 de junio del 2024, el fondo obtuvo gastos por comisiones por reportos por valor de US\$35.87, y (US\$0.75 al 30 de junio de 2023), y por custodia de valores el monto de US\$0.59.

**NOTA 19 GANANCIAS O PÉRDIDAS NETAS EN PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado ganancias o pérdidas en propiedades de inversión en sus estados financieros.

**NOTA 20 GASTOS POR GESTIÓN**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el saldo de los gastos por gestión se detalla a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2023</u>
Gastos por comisión	US\$ 114.98	US\$ 1.13
<b>Total de Gastos por Gestión</b>	<b>US\$ 114.98</b>	<b>US\$ 1.13</b>

**NOTA 21 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y COMITÉS**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el saldo de los gastos de administración se detalla a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2023</u>
Auditoría externa	US\$ 1.13	US\$ 0.14
Clasificadora de Riesgo	1.12	-
<b>Total de Gastos Generales de Administración y Comités</b>	<b>US\$ 2.25</b>	<b>US\$ 0.14</b>

**NOTA 22 OTROS INGRESOS O GASTOS**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado otros ingresos o gastos en sus estados financieros.

**NOTA 23 PARTES RELACIONADAS**

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se presentan a continuación:

<b>Hencorp Gestora de Fondos de inversión, S.A.</b>	<b><u>30 de junio de</u></b> <b><u>2024</u></b>	<b><u>31 de diciembre de</u></b> <b><u>2023</u></b>
Gasto por comisión de administración	US\$ 114.98	US\$ 37.55
<b>Total de Gastos</b>	<b>US\$ 114.98</b>	<b>US\$ 37.55</b>
Cuenta por Pagar Comisiones	US\$ 27.44	US\$ 11.72
<b>Total de Cuentas por pagar</b>	<b>US\$ 27.44</b>	<b>US\$ 11.72</b>

#### **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 30 de junio de 2024, El fondo tiene bajo custodia en La Central de Depósito de Valores de EL Salvador, S.A. de C.V. valores que componen la cartera de inversiones, por un valor de \$ 32,658,87 y (\$ 17,360.38 al 31 de diciembre de 2023).

#### **NOTA 26 GARANTIAS CONSTITUIDAS**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 (\$583.38 al 31 de diciembre de 2023), y ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL, S.A. por un valor de \$ 6,060.00 (\$2,600.00 al 31 de diciembre de 2023), a favor de la Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V. en su calidad de Representante de los Beneficiarios de la Garantía, haciendo un total por la cantidad de seis mil seiscientos cuarenta y tres 38/100 de los Estados Unidos de América (US\$ 6,643.38), y de Tres mil ciento ochenta y tres 38/100 dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3,183.38) al 31 de diciembre de 2023.

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

#### **NOTA 28 LITIGIOS PENDIENTES**

Al 30 de junio de 2024 y 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 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre de 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](http://www.hencorpgestora.com)), junto con la denominación de la sociedad clasificadora de riesgo.

<b>Clasificación de Riesgo del Fondo</b>	Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity
<b>Nombre de la Clasificadora de Riesgo</b>	Pacific Credit Rating S.A. de C.V.
<b>Clasificación Asignada</b>	AAAF
<b>Fecha del informe de Clasificación</b>	31 de diciembre de 2023
<b>Definición de la clasificación asignada</b>	Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los fondos de inversión agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

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

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

Las notas que aparecen de la página 6 a la 24 son parte integral de los Estados Financieros.