

HENCORP
Gestora de Fondos de Inversión S.A.

Memoria de Labores

2021

CONTENIDO

ACCIONISTAS	2
JUNTA DIRECTIVA	2
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	2
NUESTRA MISIÓN.....	3
NUESTRA VISIÓN.....	3
NUESTROS VALORES.....	3
MENSAJE DEL PRESIDENTE	5
INFORME ECONÓMICO.....	6
CIFRAS RELEVANTES	11
PRINCIPALES LOGROS DE LA GESTIÓN	12
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	13
ESTADOS FINANCIEROS.....	14

ACCIONISTAS

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

JUNTA DIRECTIVA PERÍODO 2021 – 2023

Director Presidente*	<i>Victor Manuel Henríquez</i>
Directo Secretario	<i>Eduardo Arturo Alfaro Barillas</i>
Director Propietario*	<i>Felipe Holguín</i>
Director Suplente	<i>Roberto Arturo Valdivieso Aguirre</i>
Director Suplente	<i>Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta</i>
Director Suplente	<i>José Miguel Valencia Artiga</i>

Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio, al número 67 del libro 436 del Registro de Sociedades el día 28 de julio de 2021.

* Sustituidos temporalmente así: Director Presidente sustituido por el Director Suplente, Roberto Arturo Valdivieso Aguirre; y el Director Propietario, por el Director Suplente Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta, según consta en sesión de Junta Directiva número Uno de fecha diez de diciembre de dos mil veintiuno e inscrito dicho llamamiento al número 38 del Libro 4496 en el Registro de Comercio el día 21 de diciembre de 2021.

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Gerente General	<i>Eduardo Arturo Alfaro Barillas</i>
Administrador de Inversiones	<i>Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta</i>

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 nacionales.

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 entre el trabajo y la calidad de vida. Nuestro ambiente de trabajo es agradable y estimula lo mejor en cada uno de nuestros colaboradores.

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:

Para mí es un agrado presentarles la Memoria de Labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., la cual muestra la gestión realizada durante el 2021, la que estuvo enfocada en obtener todas las autorizaciones necesarias para que nuestra Gestora pudiera constituirse y operar en el menor tiempo posible.

En junio pasado, se obtuvo la autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para la constitución de la sociedad, habiéndose constituido la misma el día 16 de julio de 2021 e inscrita en el Registro de Comercio al número 27 del Libro 4419 el día 28 de julio de 2021.

Inmediatamente, trabajamos para obtener la segunda autorización, la autorización para el inicio de operaciones de nuestra Gestora, la cual presentamos en la Superintendencia del Sistema Financiero durante el mes de diciembre.

Lo anterior implicó mucho trabajo del equipo involucrado en este proyecto, a quienes aprovecho para agradecerles su esfuerzo y esperamos obtener dicha autorización en el primer trimestre de 2022.

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.

Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Presidente en Funciones

INFORME ECONÓMICO

Economía Global.

La recuperación económica mundial continúa en medio de un resurgimiento de la pandemia COVID- 19, que plantea retos excepcionales para las políticas económicas. La disparidad entre las recuperaciones previstas en los distintos grupos de economías —por ejemplo, entre las economías avanzadas y los países en desarrollo de bajo ingreso— se han profundizado desde la publicación del pronóstico de julio. Entre tanto, la inflación muestra una marcada alza en Estados Unidos y en algunas economías de mercados emergentes. A medida que se levantaron las restricciones, la demanda se aceleró, pero la oferta no respondió con igual rapidez. Aunque se prevé que las presiones de precios se moderen en la mayoría de los países en 2022, las perspectivas de la inflación son sumamente inciertas. La inflación aumenta a pesar de que el empleo está por debajo de los niveles previos a la pandemia en muchas economías, lo cual plantea espinosas disyuntivas para las autoridades. Se necesita un firme esfuerzo en materia de políticas económicas a nivel multilateral en relación con la distribución de vacunas, el cambio climático y la liquidez internacional para mejorar las perspectivas de la economía mundial. Las políticas nacionales para complementar el esfuerzo multilateral requerirán una adaptación mucho mayor a las condiciones específicas de cada país y una mejor focalización, en un contexto en el que, cuanto más dure la pandemia, más limitaciones tendrá el margen de maniobra de la política económica.

Latinoamérica

La recuperación económica en América Latina y el Caribe (ALC) está en marcha, pero la pandemia aún presenta nubarrones para la región. La recuperación fue sólida en el primer trimestre de 2021, pero perdió ímpetu en algunos países en el segundo trimestre debido al repunte de casos de COVID-19. Se proyecta que el PIB real crezca 6,3 por ciento en 2021, y que luego se modere a 3 por ciento en 2022, aunque a mediano plazo no retornará a las tendencias previas a la pandemia ya que las persistentes debilidades en los mercados de trabajo crean riesgos de secuelas, o cicatrices, a más largo plazo. Las condiciones externas en general favorables, el nivel alto de los precios de las materias primas y la demanda reprimida apuntalan el crecimiento a corto plazo, en tanto que el cambio de orientación de la política monetaria y fiscal opera en el sentido contrario. Los riesgos para las perspectivas se inclinan a la baja, y los principales son la aparición de nuevas variantes más contagiosas y 1 del virus del COVID-19, el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales, riesgos de refinanciamiento de deuda soberana y de tensiones sociales. La política fiscal debe asignar suficientes recursos al gasto en salud, incluida la vacunación, y debe seguir apoyando a hogares y empresas de una manera más focalizada mientras persista la pandemia, con garantías creíbles de sostenibilidad de la deuda a mediano plazo a fin de preservar el acceso al financiamiento. La política monetaria ha empezado a abordar las presiones inflacionarias, pero debería seguir apoyando la actividad económica en la medida en que la dinámica de expectativas inflacionarias lo permita. Si el aumento de la inflación amenaza con desanclar las expectativas inflacionarias, los bancos centrales deberán endurecer la política monetaria para mostrar su

compromiso con las metas de inflación y evitar subidas persistentes de la inflación. Las medidas preventivas y decisivas deben ser comunicadas con claridad y transparencia. La política financiera debe retirar progresivamente el apoyo generalizado y focalizarlo en empresas viables, para garantizar que no se traben las necesarias reasignaciones de mano de obra y capital. Las políticas por el lado de la oferta deben promover el crecimiento inclusivo, por ejemplo, mediante reformas tributarias progresivas y favorables al crecimiento y con medidas para reforzar la adaptación y mitigación del cambio climático.

El Salvador

Aunque la pandemia interrumpió diez años de crecimiento, la economía de El Salvador se ha recuperado rápidamente. La sólida demanda externa, la resiliencia de las remesas y la gestión positiva de la pandemia, junto con el apoyo del Fondo Monetario Internacional a través del Instrumento de Financiamiento Rápido (IFR, de US\$ 389 millones) aprobado en abril de 2020, están respaldando la fuerte recuperación. Los déficits fiscales persistentes y el servicio de la deuda pública elevado están ocasionando necesidades de financiamiento altas y crecientes.

Pandemia y recuperación

El decidido esfuerzo de salud pública de las autoridades durante la pandemia ayudó a salvar muchas vidas. Las autoridades implementaron medidas de detección temprana y contención del virus de manera oportuna y efectiva, intensificaron la realización de pruebas COVID-19 y aumentaron la capacidad de camas UCI, a la vez que han implementado una campaña de vacunación

exitosa (62 por ciento de la población con dos dosis al 17 de noviembre de 2021). Como resultado, El Salvador, uno de los países más densamente poblados de América Latina, registró una de las menores tasas de infecciones y muertes por COVID-19 (1,811 y 57 por cada 100,000 habitantes, respectivamente, al 17 de noviembre de 2021).

Las políticas proactivas ayudaron a minimizar la contracción económica en 2020.

La economía salvadoreña sufrió dos grandes choques en el segundo trimestre de 2020: una caída abrupta de la demanda externa y remesas, y una caída de la demanda interna debido a las restricciones a la movilidad. El Salvador implementó rápidamente dos paquetes de ayuda para apoyar la lucha contra la pandemia y la recuperación económica, con la ayuda del Instrumento de Financiamiento Rápido del FMI (IFR, US\$ 389 millones) aprobado en abril de 2020. La implementación de medidas temporales de alivio para el sector financiero, tales como la reducción de los requerimientos de reserva de liquidez para los bancos y otras medidas, ayudaron a ampliar la provisión de crédito y aliviar la economía. La misión estima que, en ausencia de tales medidas, la economía se habría contraído considerablemente más que la caída del 7.9 por ciento del PIB real registrada en el 2020.

Las políticas expansivas, la fuerte recuperación de la demanda externa y el crecimiento continuo de las remesas están impulsando una fuerte recuperación.

La producción industrial, empleo y salarios al tercer trimestre de 2021 alcanzaron los niveles existentes previos a la pandemia. Las exportaciones de mercancías y la recaudación de impuestos están por encima de los niveles previos a la pandemia. Se estima que, gracias a la tendencia al alza de las exportaciones, las elevadas remesas y la inversión pública, la economía crecerá alrededor de un 10 por ciento en el 2021 y un 3.2 por ciento en 2022. La retirada de las medidas de expansión de la liquidez, principalmente a través del aumento en los requerimientos de reservas que se inició en junio de 2021, y la asignación de DEG en septiembre de 2021 ayudaron a aumentar las reservas internacionales brutas en 2021 en US\$ 800 millones, hasta alcanzar aproximadamente US\$ 3,500 millones para fines de octubre de 2021. El sistema bancario sigue estando líquido y solvente, con adecuadas provisiones y coberturas de capital.

CIFRAS RELEVANTES

Balance General (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2021
Efectivo	519.5
Otros activos	8.0
Activos No Corrientes	23.7
Total Activos	551.2
Otras cuentas por pagar	4.7
Patrimonio	550.0
Resultado del presente Ejercicio	(3.5)
Total Pasivo y Patrimonio	551.2

Estado de Resultados (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2021
Gastos de operación	(4.5)
Resultados de operación	(4.5)
Ingresos por intereses	1.0
Pérdida neta	(3.5)

PRINCIPALES LOGROS DE LA GESTIÓN

En el año 2020, empezamos a valorar la posibilidad de ingresar en el Mercado de Fondos de Inversión. Luego de un análisis exhaustivo, en el año 2021 nuestros accionistas decidieron incursionar en dicho mercado.

Lo anterior, dado que el mercado este en proceso de crecimiento, creemos que la entrada de más participantes contribuirá en dicho proceso, así como un mercado potencial que se ha identificado.

En ese sentido, se inicia el proceso para la creación de una Gestora, obteniendo en junio de 2021 la autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para la constitución de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A.

En el cuarto trimestre del año 2021, se envió la solicitud de inicio de operaciones ante la Superintendencia, autorización que esperamos se de en el primer trimestre del año 2022.

Asimismo, se han iniciado los procesos para la autorización de Hencorp S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, como Entidad Comercializadora de nuestra Gestora y la autorización de nuestro primer Administrador de Inversiones, lo cual igual esperamos lograr a inicios del año 2022.

Posteriormente, para el segundo trimestre del año 2022, esperamos contar con nuestros primeros Fondos de Inversión aprobados y que nuestra Gestora inicie a contribuir en el crecimiento y maduración de este importante mercado.

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.

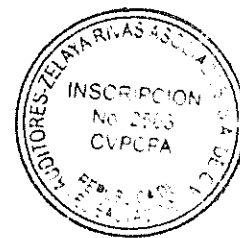
Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Presidente en Funciones

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario y Gerente General

**Francisco José Santa Cruz Pacheco
Villalta**
Director Propietario en Funciones

José Miguel Valencia Artiga
Director Suplente

ESTADOS FINANCIEROS

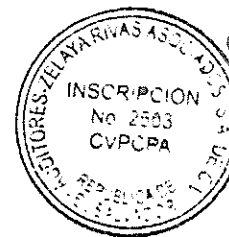


HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(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 2021 y Dictamen de los Auditores Independientes de
fecha 4 de febrero de 2022.

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

	PÁGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	
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 - 12



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 2021, así como el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el período del 16 de julio al 31 de diciembre de 2021, y las notas explicativas a los estados financieros numeradas de la 1 a la 10, 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 2021, 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 Normas 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:

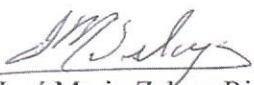


- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, El Salvador
4 de febrero de 2022



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

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

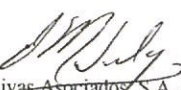
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 527,558.92
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	519,532.72
Cuentas por Cobrar Netas	6	4,731.58
Otros Activos		3,294.62
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 23,657.91
Activos Fisicos e Intangibles	7	23,657.91
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 551,216.83</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		\$ 4,731.58
Otras cuentas por pagar	8	4,731.58
TOTAL PASIVOS		<u>\$ 4,731.58</u>
PATRIMONIO	9	
Capital Social		\$ 550,000.00
Resultados por aplicar		(3,514.75)
De Ejercicios Anteriores		
Del Presente Ejercicio		(3,514.75)
TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 546,485.25</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 551,216.83</u>

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 RESULTADOS POR EL PERIODO DEL 16 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN	
Ingresos por Servicios de Administración	-
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Generales de Administración y Personal	\$ (4,542.17)
RESULTADOS DE OPERACIÓN	<u>\$ (4,542.17)</u>
Ingresos por Intereses	1,027.42
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS	<u>\$ (3,514.75)</u>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-
Reserva Legal	-
PÉRDIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS	<u>\$ (3,514.75)</u>

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)

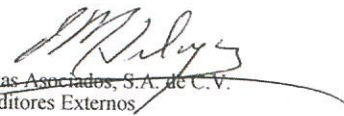
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

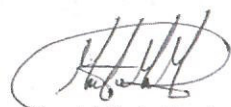
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados por Aplicar	Patrimonio Total
Balance al 16 de julio de 2021	9	\$ 550,000.00	-	-	-	\$ 550,000.00
Perdida del Periodo		-	-	-	(3,514.75)	(3,514.75)
Balance al 31 de diciembre de 2021		<u>\$ 550,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$ (3,514.75)</u>	<u>\$ 546,485.25</u>

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 FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:	
Intereses y dividendos recibidos	1,027.42
Pago de Impuestos	(3,294.62)
Otros pagos relativos a la actividad	(4,542.17)
Efectivo neto (usado) por actividades de operación	<u>(6,809.37)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles	(23,657.91)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión	<u>\$ (23,657.91)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)	550,000.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>\$ 550,000.00</u>
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>\$ 519,532.72</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero	-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 519,532.72</u>

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


Eduardo Arturo Alvaro Barillas
Representante Legal
Gerente General


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


Miguel Alfredo Morales
Contador





HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

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 Antigua 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 17 de diciembre de 2021, se presentó a la Superintendencia del Sistema Financiero solicitud de autorización para el Inicio de Operaciones, a la Fecha de Los Estados Financieros, se encuentra pendiente de recibir resolución.

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 28 de enero 2022, 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 períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

Cambios en Políticas Contables:

Durante el período al 31 de diciembre de 2021, 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

La Gestora se encuentra en proceso de autorización por la Superintendencia del Sistema Financiero para el inicio de operaciones, por lo que aún no se han presentado riesgos financieros y operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2021, La Gestora posee en cuenta corriente de Banco de América Central, S.A., un monto de \$519,532.72, que es parte del aporte inicial de los accionistas para la constitución del Capital Social de la Compañía. Lo anterior en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Art. 19 de la Ley de Fondos de Inversión.

6. CUENTAS POR COBRAR NETAS

Al 31 de diciembre de 2021, La Gestora posee en cuentas por cobrar netas un saldo de \$4,731.58



7. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2021, el valor de los activos intangibles asciende a \$23,657.91 correspondiente al pago inicial para la adquisición de un Sistema Tecnológico especializado en la administración de fondos de inversión bajo la modalidad en la nube.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2021, La Gestora posee en otras cuentas por pagar un monto de \$4.731.58 en concepto de Impuesto sobre la Renta Retenido

9. PATRIMONIO

Capital accionario

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Gestora es de \$550,000.00, representado por 55 mil acciones comunes, a un valor nominal de \$10.00 dólares cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Composición accionaria

Para el período que terminó el 31 de diciembre de 2021, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente:

	% de participación	Número de acciones (*)	Capital social
Acciones ordinarias			
Hencorp G Holding, S. de R.L	0.002%	1	10.00
Eduardo Arturo Alfaro Barillas	99.998%	54,999	549,990.00
Total	100.00%	55,000	\$ 550,000.00

* Corresponden al número de acciones en poder de cada accionista

10. HECHOS RELEVANTES

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