

MEMORIA DE LABORES

2024

HENCORP
G e s t o r a



Contenido

ACCIONISTAS.....	2
JUNTA DIRECTIVA.....	2
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL.....	2
NUESTRA MISIÓN.....	3
NUESTRA VISIÓN.....	3
NUESTROS VALORES:.....	4
MENSAJE DE LA JUNTA DIRECTIVA.....	5
INFORME ECONÓMICO.....	6
GESTIÓN.....	8
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	10
CIFRAS IMPORTANTES.....	11

ACCIONISTAS

Hencorp G Holding S. de R.L.

Eduardo Arturo Alfaro Barillas

JUNTA DIRECTIVA

**Victor Manuel Henríquez
Director Presidente**

**Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario**

**Felipe Holguín
Director Propietario**

DIRECTORES SUPLENTE

Roberto Arturo Valdivieso Aguirre

Francisco José Santa Cruz Pacheco

José Miguel Valencia Artiga

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

**Francisco José Santa Cruz
Pacheco Villalta
Administrador de Inversiones**

**Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General**



NUESTRA MISIÓN

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

NUESTRA VISIÓN

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

NUESTROS VALORES:

Integridad

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

Compromiso y Pasión

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

Servicio al Cliente

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

Valor a Nuestra Gente

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

Creatividad e Innovación

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

Rentabilidad y Crecimiento Sostenible

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

MENSAJE DE LA JUNTA DIRECTIVA

Estimados Accionistas:

Es un gusto presentarles la memoria de labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., que muestra lo desarrollado a lo largo del año 2024, un año en el cual la batalla mundial contra la inflación ha sido prácticamente ganada, a pesar de que en algunos países persisten presiones sobre los precios. Tras alcanzar un máximo del 9,4% interanual en el tercer trimestre de 2022, ahora se proyecta que la tasa de inflación general se sitúe en el 3,5% para finales de 2025, por debajo del promedio del 3,6% del período comprendido entre 2000 y 2019.

El mercado de Fondos de Inversión en El Salvador continuó con el dinamismo positivo que presenta desde su inicio (en el 2016), durante el 2024 presentó un crecimiento de 46.90% (\$454.6 millones) con relación al año 2023.

En el caso de Hencorp Gestora, el 2024 ha sido el año de consolidación, iniciamos en marzo lanzando nuestro primer Fondo de Inversión Inmobiliario, el tercer Fondo que administramos. Asimismo, desde inicios de 2024, nos posicionamos como la Gestora de Fondos de Inversión más grande del mercado; gestionando al cierre del ejercicio más de USD\$719 millones, superior en 124.5% (USD\$399 millones) a los activos administrados a finales de 2023.

Adicionalmente, el Fondo Hencorp Opportunity, es nuestro fondo que presentó mayor crecimiento, casi se triplicó con respecto a diciembre de 2023, pasando de USD\$15.29 millones a USD\$58.58 millones al cierre de diciembre de 2024, asimismo, la cantidad de participes creció en más de 1,000 personas, entre naturales y jurídicas, cerrando en 1429 participes al cierre de 2024.

Finalmente, agradezco a los accionistas la oportunidad y la confianza que le otorga a la Junta Directiva, para continuar haciendo crecer este proyecto y de esta manera seguir construyendo oportunidades para el país.

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director

INFORME ECONÓMICO



Economía Global¹

Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas decepcionantes. Sin embargo, desde abril de 2024 se han producido revisiones notables menos manifiestas: las correcciones al alza del pronóstico para Estados Unidos han compensado las revisiones a la baja de los pronósticos de otras economías avanzadas, en particular los de los países europeos más grandes. Del mismo modo, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las interrupciones en la producción y el transporte de materias primas —sobre todo el petróleo—, los conflictos, los disturbios civiles y los fenómenos meteorológicos extremos han dado lugar a revisiones a la baja de las perspectivas para Oriente Medio y Asia Central y para África subsahariana. Estas modificaciones han quedado compensadas por las revisiones al alza de los pronósticos para las economías emergentes de Asia, en las que el fuerte aumento de la demanda de semiconductores y productos electrónicos, impulsado por inversiones significativas en inteligencia artificial, ha intensificado el crecimiento, tendencia que se ve respaldada por la cuantiosa inversión pública en China e India. En cinco años, el crecimiento mundial debería situarse en 3,1%, un nivel mediocre si se lo compara con la media previa a la pandemia.

Aunque el proceso de desinflación mundial continúa, la inflación de los servicios se mantiene elevada en muchas regiones, lo cual destaca la importancia de entender las dinámicas sectoriales y de calibrar la política monetaria de manera consecuente. Al estar disminuyendo los desequilibrios cíclicos de la economía mundial, las prioridades de política económica a corto plazo deben calibrarse cuidadosamente para garantizar un aterrizaje suave. Al mismo tiempo, se necesitan reformas estructurales para elevar las perspectivas de crecimiento a mediano plazo, pero también se ha de mantener el apoyo a los más vulnerables.

¹Fuente: Informe del Fondo Monetario Internacional



El Salvador²

En su nuevo informe de Perspectivas Económicas Mundiales (WEO por su sigla en inglés) publicado a mediados de octubre de 2024, el FMI mantuvo la previsión de crecimiento del 2024 para El Salvador y aumenta en 0.7 puntos porcentuales la de 2025.

A pesar de ese ajuste, El Salvador continúa siendo el país con la peor previsión de crecimiento de toda la región para ese año según el FMI. Para esa institución multilateral, nuestro país crecerá el 3% de su Producto Interno Bruto (PIB) en el 2024 y repetirá esa cifra para el 2025.

En 2024, será el segundo país que menos crecerá en Centroamérica, pues solo se coloca por delante de Panamá. El resto de las naciones superarán el umbral del 3.5%. Nicaragua y Costa Rica llegarán hasta el 4%.

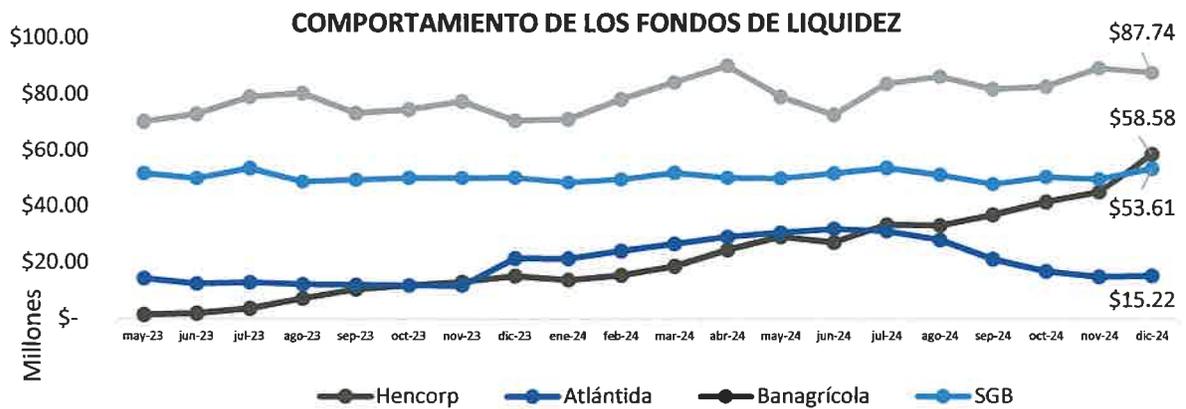
El Banco Central de Reserva (BCR) de El Salvador proyecta un crecimiento económico de entre el 3% y el 3.5% para el año 2025.

² Fuente: *Informe del Fondo Monetario Internacional*

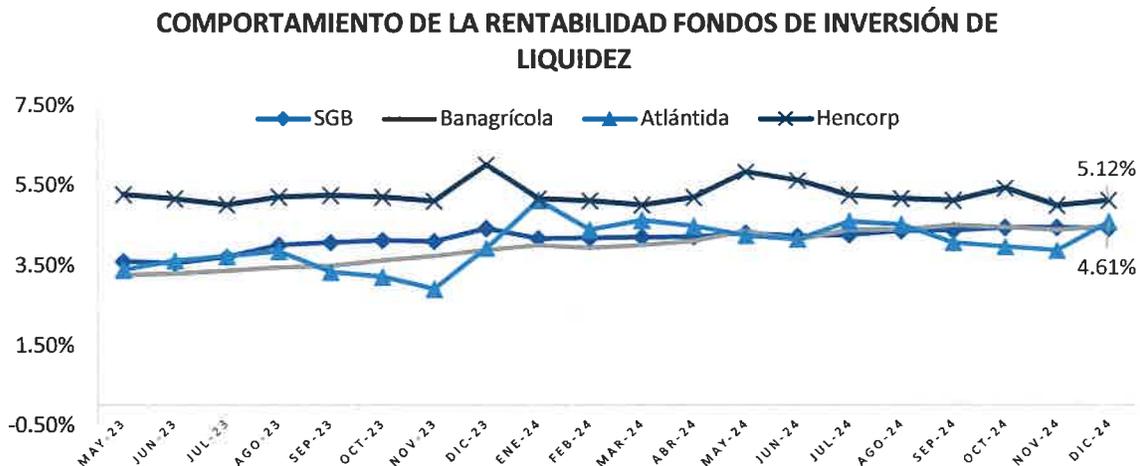
GESTIÓN

El Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, presentó un crecimiento significativo durante el 2024, pasando de USD\$15.29 millones a USD\$58.58 millones al cierre de diciembre de 2024, continuó siendo el Fondo de Liquidez más rentable del mercado, cerrando el año con más de 1400 partícipes entre personas naturales y jurídicas.

En el siguiente gráfico se muestra el comportamiento que han tenido los Fondos de Liquidez en el mercado, cerramos el 2023 siendo el Fondo de Liquidez más pequeño del mercado y ahora al cierre de 2024 concluimos siendo el segundo más grande, a la fecha nuestro fondo cuenta con una participación del 27.2% del mercado.

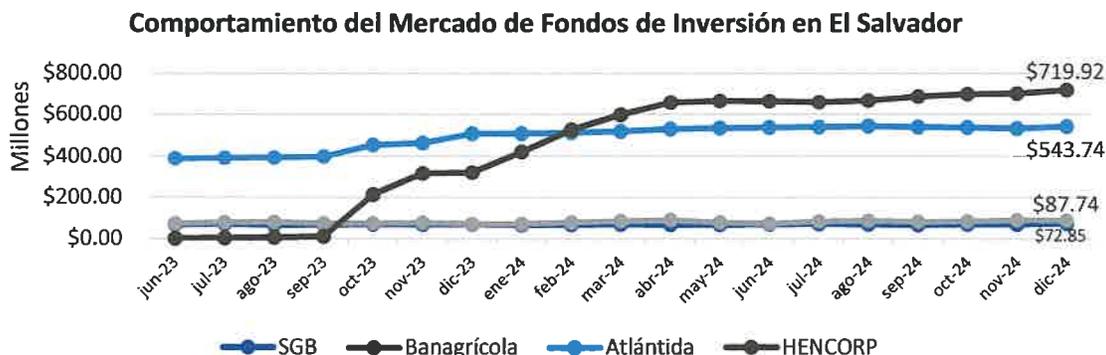


A continuación, se muestra el comportamiento del rendimiento promedio mensual de los últimos 18 meses de los Fondos de Inversión de Liquidez, el Hencorp Opportunity cierra el 2024, con un rendimiento neto promedio de 5.12%, el Fondo que le sigue presenta un rendimiento de 4.61%, es decir, como se puede observar desde su lanzamiento el fondo administrado por Hencorp ha sido el más rentable del mercado.



Por otra parte, en marzo de 2024 inicio operaciones nuestro Primer Fondo de Inversión Inmobiliario, el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, el cual cierra el año con un patrimonio de USD \$17.5 millones, y administrando 22 locales comerciales de un prestigioso Centro Comercial de la capital y un local comercial en la ciudad de San Miguel.

Al cierre de 2024, en total los activos bajo administración por Hencorp Gestora superan los \$719.92 millones.

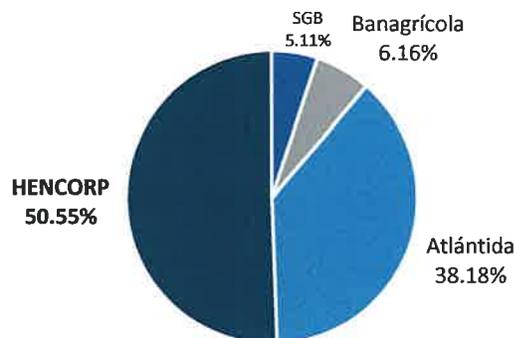


En el 2024, Hencorp Gestora finalizó con una participación de mercado de 50.55%, convirtiéndose en un año y medio de operaciones en la Gestora de Fondos de Inversión más grande del mercado salvadoreño.

Fondos Extranjeros

En el 2024, Hencorp Gestora también dinamizo el mercado de valores de El Salvador, inscribiendo tanto Fondos Abiertos, como Cerrados Extranjeros, con el objetivo que los inversionistas locales amplíen su diversidad de opciones en las que puedan colocar sus portafolios.

Participación de Mercado de Fondos de Inversión



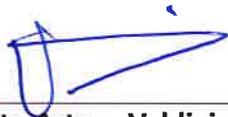
En ese sentido, se inscribieron los siguientes fondos:

- iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF; (Administrado por BlackRock Asset Management Ireland Limited)
- iShares Core MSCI EMU UCITS ETF; (Administrado por BlackRock Asset Management Ireland Limited)
- iShares Core S rP 500 UCITS ETF; y, (Administrado por BlackRock Asset Management Ireland Limited)
- Altio NextGen Opportunity Fund Ltd, (Administrado por ALTIO Capital Ltd)

Al 31 de diciembre de 2024, se habían negociado USD \$62 millones de estos fondos.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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



**Roberto Arturo Valdivieso
Aguirre**
Director Presidente



**Eduardo Arturo Alfaro
Barillas**
Director Secretario y
Gerente General



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

CIFRAS IMPORTANTES

Estados Financieros