



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.
Auditores y Consultores



INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

30 de julio de 2016

A la Junta Directiva de
Hencorp Valores, S.A., Titularizadora
Administradora del
FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES - APOYO INTEGRAL 01

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01, al 30 de junio de 2016 y los estados intermedios de determinación de excedentes y flujos de efectivo por el período de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2016, y un resumen de políticas contables importantes y sus notas. La administración del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01, es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

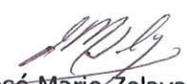
Alcance de la revisión

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 analíticos 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 identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, 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 que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01, al 30 de junio de 2016, y los resultados intermedios de determinación de excedentes y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2016, de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción N° 252





FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, S.A. – Titularizadora subsidiaria de Hencorp, Inc. Nota 1)

Balance General Intermedio

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Activo		
Activo corriente	US\$ 5,150,113.46	US\$ 4,816,333.03
Bancos (nota 4)	769,088.50	435,308.07
Activos en Titularización corto plazo (nota 5)	4,380,000.00	4,380,000.00
Impuestos	1,024.96	1,024.96
Activo no corriente	9,125,000.00	11,315,000.00
Activos en Titularización largo plazo (nota 5)	9,125,000.00	11,315,000.00
Total del activo	US\$ 14,275,113.46	US\$ 16,131,333.03
Pasivo		
Pasivo corriente	3,402,718.93	3,053,527.48
Comisiones por pagar	3,064.20	2,193.60
Honorarios profesionales por pagar (nota 6)	24,884.10	16,916.66
Otras cuentas por pagar (nota 7)	57,633.52	50,595.98
Obligaciones por titularización de activo corto plazo (nota 8)	3,317,133.67	2,983,811.18
Impuestos y retenciones por pagar	3.44	10.06
Pasivo no corriente	10,469,887.74	12,810,996.57
Provisión por titularización de activos largo plazo (nota 8)	7,100,470.00	8,739,040.00
Ingresos diferidos (nota 5)	3,369,417.74	4,071,956.57
Excedentes acumulados del fondo de titularización	402,506.79	266,808.98
Reservas de excedentes (déficit) ejercicios anteriores	266,808.98	17,999.94
Excedentes del ejercicio	135,697.81	248,809.04
Total pasivo	US\$ 14,275,113.46	US\$ 16,131,333.03

Las notas que aparecen en las páginas de la 6 a la 16 son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos (Registro No. 2503)

Lic. Melvin Balmora Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único





FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, S.A. – Titularizadora subsidiaria de Hencorp, Inc. Nota 1)

**Estado de Determinación de Excedentes Intermedio
Por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015**

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2015</u>
Ingresos		
Ingresos de operación y administración	US\$ 555,856.39	US\$ 593,909.93
Ingresos por activos titularizados	555,856.39	593,909.93
Egresos		
Gastos de administración y operación	16,212.72	21,212.04
Por administración y custodia	2,311.92	2,311.92
Por clasificación de riesgo	12,499.98	12,499.98
Por auditoría externa y fiscal	1,400.82	1,400.16
Por servicios de valuación	0.00	4,999.98
Gastos financieros	368,308.40	410,704.53
Intereses valores titularización	368,308.40	410,704.53
Otros gastos	35,637.46	39,030.79
Otros gastos	35,637.46	39,030.79
Total de gastos	420,158.58	470,947.36
Excedente del ejercicio	US\$ 135,697.81	US\$ 122,962.57

Las notas que aparecen en las páginas de la 6 a la 16 son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos (Registro No. 2503)

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General



Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único





FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, S.A., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, Inc. – Nota 1)

Estado de Composición Intermedio del Excedente Acumulado del Fondo de Titularización Al 30 de junio de 2016 y 2015

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

	<u>Excedentes acumulado</u>		<u>Excedentes del periodo</u>		<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	(153,324.95)	US\$	171,324.89	US\$ 17,999.94
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014		171,324.89		(171,324.89)	0.00
Resultado del ejercicio		0.00		122,962.57	122,962.57
Saldo al 30 de Junio de 2015		17,999.94		122,962.57	140,962.51
Resultado del ejercicio		0.00		125,846.47	125,846.47
Saldo al 31 de diciembre de 2015		17,999.94		248,809.04	266,808.98
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015		248,809.04		(248,809.04)	0.00
Resultado del ejercicio		0.00		135,697.81	135,697.81
Saldo al 30 de junio de 2016	US\$	266,808.98	US\$	135,697.81	US\$ 402,506.79

Las notas que aparecen en las páginas de la 6 a la 16 son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Audidores Externos (Registro No. 2503)

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General



Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único





FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – APOYO INTEGRAL 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, S.A., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, Inc. – Nota 1)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2015</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Excedente del ejercicio	US\$ 135,697.81	US\$ 122,962.57
Disminución en activos titularizados	2,190,000.00	1,230,000.00
Aumentos en impuestos	0.00	(1,024.96)
(Disminución) en documentos por pagar	0.00	(29,579.77)
Aumento en comisiones por pagar	870.60	723.00
Aumento en honorarios por pagar	7,967.44	7,866.77
Aumento en otras cuentas por pagar	7,037.54	12,218.62
(Disminución) en obligaciones por titularización de activos	(1,305,247.51)	(618,741.53)
(Disminución) en ingresos diferidos	(702,538.83)	(708,999.41)
(Disminución) en impuestos por pagar	(6.62)	(3.07)
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	333,780.43	15,422.22
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	333,780.43	15,422.22
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	435,308.07	424,285.66
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	US\$ 769,088.50	US\$ 439,707.88

Las notas que aparecen en las páginas de la 6 a la 16 son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos (Registro No. 2503)

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General



Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único



**FONDO DE TITULARIZACIÓN-HENCORP VALORES-APOYO INTEGRAL 01**

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, S.A. – Tituladora subsidiaria de Hencorp, Inc. – Nota 1)

Notas a los Estados Financieros Intermedios**Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015**

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

NOTA 1 CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL

Fondo de Titularización - Hencorp Valores – Apoyo Integral Cero Uno, de conformidad con el artículo 44 de la Ley de Titularización de Activos quedó constituido con testimonio de contrato de titularización de activo fechada veintisiete de julio de dos mil doce ante los oficios del Notario Gustavo Arnoldo Lozano Melara, la autorización del asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero fue aprobada en sesión de Consejo Directivo número CD-veintiocho/dos mil doce, de fecha once de julio de dos mil doce, asentándose en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de Valores del Mercado de Valores, en el Asiento Registral Único **No. EM-0012-2012** de fecha dos de agosto de dos mil doce.

Hencorp Valores, S.A., Titularizadora de conformidad con el artículo 22 de la Ley de Titularización de Activos es la Administradora del Fondo de Titularización, se constituyó por medio de escritura pública el dos de julio de dos mil ocho, ante los oficios notariales de Zygmunt Brett Sánchez e inscrita en el Registro de Comercio al Número 22 del libro No. 2347 del Registro de Sociedades del Folio 180 al Folio 199 Fecha de Inscripción, San Salvador dieciséis de julio de dos mil ocho. Autorizando el asiento en el Registro Público Bursátil en Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-37/2008 de fecha 7 de octubre de 2008, siendo asentada en el Registro Especial de Titularizadoras de Activos, del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de la Ley del Mercado de Valores, en el Asiento Registral Único No. TA-0001-2008 de Fecha 13 de Octubre de 2008, cuya certificación No. SV0035-2008 de fecha 13 de octubre de 2008, Número de Asiento Registral de Emisor EV-002-2010 de fecha dieciséis de julio de dos mil diez.

El objeto de la constitución del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Apoyo Integral Cero Uno es la emisión de títulos de deuda hasta por un monto de Quince Millones Ochocientos Mil Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el originador de la cesión de activos al Fondo de Titularización es la Apoyo Intergral 01, cediendo de sus activos derechos sobre flujos futuros de una porción de los primeros ingresos de cada mes de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., ingresos cuyos orígenes correspondan a la prestación de las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera: a) Ingresos de operaciones de intermediación, tales como: a.1) Aquellos que estén relacionados a la cartera de préstamos, intereses de la cartera de préstamos, comisiones por administración de créditos, comisiones por evaluación crediticia, así como otras comisiones y recargos sobre créditos, a.2) Intereses relacionados a la cartera de inversiones de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., a.3) Intereses relacionados con depósitos que haya realizado la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., b) Ingresos no operacionales, tales como: Recuperaciones de préstamos e intereses, liberación de reservas de saneamiento, utilidad por venta de activos, así como cualquier otro ingreso que estuviere facultada la Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. a percibir de conformidad con la leyes respectivas; realizada por medio de testimonio de contrato de cesión de flujos financieros futuros fechada el veintisiete de julio de dos mil doce ante los oficios del Notario Rafael Eduardo González Toledo.



NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

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

Normas Técnicas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base a las Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (Nota 18).

Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, será moneda de curso legal en El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero, se expresarán en dólares. Los libros del Fondo de Titularización Hencorp Valores – Apoyo Integral 01, se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Prácticas Contables Utilizadas

- a. Clasificación de Activos y Pasivos entre corrientes y no corrientes
En el Balance de situación, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos vencimientos igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.
- b. Compensación de saldos y transacciones
Como norma general en los Estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Fondo de Titularización tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en la Cuenta de resultados.
- c. Período contable
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- d. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- e. Corrección monetaria
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- f. Bases de conversión
Las operaciones en moneda diferente del Dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del periodo, reconociendo el gasto o ingreso producto de la variación.



- g. **Otros Activos Corrientes**
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. **Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta**
De existir una diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, registrándose contablemente la diferencia temporaria.
- i. **Derechos sobre excedentes de patrimonios separados**
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- j. **Indemnización**
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del Código de Trabajo vigente.
- k. **Gastos de emisión y colocación de valores de deuda**
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. **Flujo de Efectivo**
Los flujos de efectivo de la empresa se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.

NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

- a. **Período contable**
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre.
- b. **Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros**
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- c. **Corrección monetaria**
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- d. **Bases de conversión**
Las operaciones en moneda diferente del Dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período.
- e. **Activos titularizados**
La base de contabilización es de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Titularización y contrato de Cesión de Flujos Financieros Futuros.



- f. **Provisiones**
Se reconocen en los estados financieros como provisión de activo o pasivo, valor que a la fecha de los estados financieros bajo la Base de Costo Histórico se considere gasto o ingreso generado producto de las operaciones del Fondo de Titularización de Activos.
- g. **Otros Activos Corrientes**
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. **Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta**
Diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta registrándose contablemente la diferencia temporaria.
- i. **Derechos sobre excedentes de patrimonios separados**
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- j. **Indemnización**
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del Código de Trabajo vigente.
- k. **Gastos de emisión y colocación de valores de deuda**
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. **Flujo de efectivo**
Los flujos de efectivo de la empresa se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.
- m. **Otros criterios contables adoptados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o Exigidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.**

De acuerdo con la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero las licencias y programas computacionales se registran como activos intangibles y se amortizan en un periodo razonable de uso.

NOTA 4 BANCOS

El saldo de la cuenta de bancos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Cuenta Discrecional		
Banco DAVIVIENDA, S.A.	US\$ 442,759.90	US\$ 266,507.11
Cuentas Restringida		
Banco DAVIVIENDA, S.A.	326,328.60	168,800.96
Total bancos	US\$ 769,088.50	US\$ 435,308.07



NOTA 5 ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$ 13,505,000.00 y US\$ 15,695,000.00, respectivamente; los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$ 4,380,000.00 y US\$ 4,380,000.00 respectivamente y los activos en titularización a largo plazo por US\$ 9,125,000.00 y US\$ 11,315,000.00 respectivamente.

Dichos activos fueron transferidos al fondo mediante Escritura Pública de Cesión a título oneroso por parte de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral y hace la tradición a Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, para el Fondo de Titularización Apoyo Integral 01, los derechos sobre los primeros flujos financieros futuros de ingresos cuyos orígenes correspondan a la prestación de las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera: a) Ingresos de Operaciones de Intermediación tales como: a.1) Aquellos que estén relacionados a la cartera de préstamos, intereses de la cartera de préstamos, comisiones por administración de créditos, comisiones por evaluación crediticia, así como otras comisiones y recargos sobre créditos; a.2) Intereses relacionados a la cartera de inversión de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.; a.3) Intereses relacionados con depósitos que haya realizado la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., b) Ingresos No Operacionales, tales como: Recuperaciones de préstamos e intereses, liberación de reservas de saneamiento, utilidad por venta de activos, así como cualquier otro ingreso que estuviere facultada la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.; a percibir de conformidad con las leyes respectivas. Los montos establecidos serán libres de cualquier impuesto presente o que en el futuro puedan serles establecidos, correspondiendo a la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., el pago a la administración tributaria ó a la entidad competente, de los impuestos, tasas, contribuciones especiales ó tributos en general que cause la generación de dichos flujos financieros futuros en caso que aplicase.

De todos los derechos sobre los primeros flujos financieros futuros de ingresos mencionados en el párrafo anterior, a partir del día uno de cada mes, hasta completar el monto de cada una de las 84 mensualidades cedidas. La suma del total de las ochenta y cuatro mensualidades serán equivalentes a US\$ 24,100,000.00. La cesión mensual será en cuotas sucesivas e iguales a US\$ 205,000.00 para los primeros 41 meses, y US\$ 365,000.00 del mes 42 al vencimiento de la emisión. Los flujos futuros generaron un ingreso diferido de US\$ 8,300,000.00 amortizado mensualmente con saldo al 30 de junio de 2016 de US\$ 3,369,417.74 y al 31 de diciembre de 2015 de US\$ 4,071,956.57.

La disminución en ingresos diferidos del periodo correspondiente al 30 de junio de 2016 son de US\$ 702,538.83, los cuales están divididos en ingresos registrados en resultados del periodo por US\$ 555,856.39 y reintegros de excedente de flujos mensuales recibido del originador por US\$ 146,682.44. Al 31 de diciembre de 2015 son de US\$ 1,442,252.34, los cuales están divididos en ingresos registrados en resultados del periodo por US\$ 1,171,021.62 y reintegros de excedente de flujos mensuales recibido del originador por US\$ 271,230.72.

El Fondo de Titularización Hencorp Valores – Apoyo Integral 01, se autorizó en el asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión de Consejo Directivo número CD-28/2012, de fecha veintisiete de dos mil 2012 de dos mil doce, asentándose en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de Valores del Mercado de Valores, el Asiento Registral Único No. EM-0012-2012 de fecha dos de agosto de dos mil doce, y certificación de modificación con fecha veinte de agosto de dos mil doce; las características de la emisión se describen a continuación:



CARACTERISTICAS GENERALES

Denominación del Fondo de Titularización: Fondo de Titularización - Hencorp Valores – Apoyo Integral 01 (FTHVINT01)

Emisor: Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, en carácter de administradora del FTHVINT01 y con cargo a dicho fondo

Originador: Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.

Sociedad Titularizadora: Hencorp Valores, S.A., Titularizadora

Representante de los Tenedores de Valores de Titularización – Títulos de Deuda emitidos con cargo al FTHVINT01: Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa

Denominación de la emisión: Valores de Titularización – Títulos de Deuda a cargo del Fondo de Titularización - Hencorp Valores – Apoyo Integral 01 (FTHVINT01)

Naturaleza del valor: Los valores a emitirse son obligaciones consistentes en valores de titularización - títulos de deuda negociables, representados por anotaciones electrónicas en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo con cargo al FTHVINT01

Clase de valor: Valores de titularización – Títulos de Deuda con cargo al FTHVASO01 representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Tramo: 1

Denominación del Emisor: Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, en carácter de Administradora del "Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Apoyo Integral 01" (FTHVINT01)

Monto a negociar: US\$ 3,625,300.00

Fecha de negociación: 08 de agosto de 2012

Fecha de liquidación: 10 de agosto de 2012

Plazo de liquidación: T + 2= 10 de agosto de 2012

Tasa de interés a pagar: 5.00% anual

Tipo de tasa : Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de capital e intereses: Mensuales

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 100.00 y múltiplos de cien dolares de los Estados Unidos de America

Fecha de vencimiento: 10 de agosto de 2016

Plazo del tramo: 48 meses

Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Este tramo se encuentra respaldado únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Apoyo Integral 01.

Tramo: 2

Denominación del Emisor: Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, en carácter de Administradora del "Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Apoyo Integral 01" (FTHVINT01)

Monto a negociar: US\$ 12,174,700.00

Fecha de negociación: 08 de agosto de 2012

Fecha de liquidación: 10 de agosto de 2012

Plazo de liquidación: T + 2= 10 de agosto de 2012

Tasa de interés a pagar: 6.75% anual

Tipo de tasa : Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de capital e intereses: Mensuales

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 100.00 y múltiplos de cien dolares de los Estados Unidos de America



Fecha de vencimiento: 10 de agosto de 2019

Plazo del tramo: 84 meses

Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Este tramo se encuentra respaldado únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Apoyo Integral 01.

NOTA 6 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, los honorarios profesionales por pagar se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Servicios de auditoria externa	US\$ 467.46	US\$ 1,666.66
Servicios de clasificación de riesgos	24,416.64	15,250.00
Total Honorarios profesionales por pagar	US\$ 24,884.10	US\$ 16,916.66

NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, las otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Gastos de valoración	US\$ 32,499.87	US\$ 32,499.87
Servicios de publicidad	6,762.92	6,262.92
CEDEVAL	375.00	375.00
Bolsa de Valores	6,537.24	6,249.72
Representantes de los tenedores de valores	11,458.49	5,208.47
Total otras cuentas por pagar	US\$ 57,633.52	US\$ 50,595.98

NOTA 8 OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta de obligaciones por titularización se detalla a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Obligaciones por titularización de activos a corto plazo		
Principal	US\$ 3,277,140.00	US\$ 2,937,140.00
Intereses	39,993.67	46,671.18
Sub total obligaciones por titularización de activos a corto plazo	3,317,133.67	2,983,811.18
Provisión por obligación de titularización de activos a largo plazo		
Flujos futuros - principal	7,100,470.00	8,739,040.00
Total obligaciones por titularización de activos	US\$ 10,417,603.67	US\$ 11,722,851.18



Las obligaciones por titularización de activos a corto plazo, incluye los intereses generados de la colocación y el largo plazo corresponde al capital colocado con plazo de amortización mayor a 12 meses. Las obligaciones de Titularización provienen de los valores colocados en la Bolsa de Valores a través de CEDEVAL, en su tramo 1 por \$ US\$ 3,625,300.00 y su tramo 2 por US\$ 12,174,700.00

NOTA 9 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA

Durante los períodos reportados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se tienen activos titularizados en mora.

NOTA 10 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN

Durante los períodos reportados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se tienen retiros de excedentes.

NOTA 11 CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos reportados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se tienen cambios en los principios contables adoptados.

NOTA 12 RIESGOS DERIVADOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La NIIF requiere la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesto el fondo de titularización, así como los métodos y supuestos utilizados.

Hencorp Valores, S.A., Titularizadora como administrador del Fondo de Titularización Hencorp Valores Apoyo Integral 01, tiene establecidos evaluar de acuerdo al Manual de Gobierno Corporativo:

Riesgo Reputacional:

Proviene del potencial daño comercial a la marca y prestigio de la empresa por operaciones que resulten con problemas en el mercado derivados de la falta de información o de la falta de claridad en la estructuración del Fondo de Titularización, de sus documentos legales, o de las características de los Valores de Titularización. Asimismo, este riesgo también puede derivarse de la administración inadecuada del originador de los activos o flujos cedidos. El riesgo Reputacional se mitiga de forma significativa con la adecuada divulgación de toda la información relevante al inversionista para la inversión en los Valores de Titularización, y del traslado completo de la información referente a las obligaciones de las partes involucradas en una titularización, incluyendo las obligaciones del originador.

Riesgo Operativo:

Se presenta en la forma operativa en que se manejen los Fondos de Titularización, para dar cumplimiento a las obligaciones administrativas, fiscales y relacionados con inversionistas de Valores de Titularización colocados, de acuerdo con Contratos de Titularización firmados en la integración de los Fondos de Titularización, normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero y Ley aplicables a la Empresa como tal y los Fondos de Titularización.

**Riesgo de fraude interno o externo:**

Proviene de la posibilidad de que los activos de la sociedad Titularizadora o de los Fondos de Titularización sean víctimas de fraudes perpetrados por personas que laboran internamente en la empresa, o por parte de proveedores o clientes. La contingencia del fraude es mitigada por esquemas operativos que maximicen el trabajo por conducto de entidades autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, y por el adecuado seguimiento y control del uso de fondos interno para evitar de forma preventiva el fraude.

Daños materiales:

Proviene de la interrupción de las operaciones de la empresa debido a daños relevantes que interrumpan los negocios afectando instalaciones físicas o sistemas. Este riesgo se mitiga por medio de redundancias en la operación de sistemas que permitan levantarlos operativamente de forma oportuna, y de operar en instalaciones adecuadas que eviten riesgos de daños materiales o humanos.

NOTA 13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, no se tienen saldos de documentos y cuentas por cobrar de las comisiones devengadas por la administración del patrimonio separado y pagos efectuados por cuenta de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, los contratos vigentes son los que se describen a continuación:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los contratos vigentes son los que se describen a continuación:

- a) Contrato de Titularización con Hencorp Valores, S.A., Titularizadora.
- b) Contrato de Clasificación de Riesgo con PCR Rating, S.A. de C.V. y Global Venture, S.A. de C.V.
- c) Contrato de Representante de los Tenedores de Valores con Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa
- d) Contrato con Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. por Custodia de Contratos y Depósitos de Valores.

NOTA 14 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

NOTA 15 CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no hay contingencias que informar.

NOTA 16 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no hay cauciones que informar.



NOTA 17 SANCIONES

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se tuvieron sanciones por incumplimiento de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero u otra autoridad administrativa.

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Aprobación de los estados financieros

Según acta número 112 de Junta Directiva de Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, celebrada el 29 de julio de 2016, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Apoyo Integral 01, con sus anexos al 30 de junio de 2016.

Según acta número 100 de Junta Directiva de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, celebrada el 21 de enero de 2016, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Apoyo Integral 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2015.

Según acta número 87 de Junta Directiva de Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, celebrada el 21 de julio de 2015, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Apoyo Integral 01, con sus anexos al 30 de junio de 2015.

b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores Apoyo Integral 01 de colocación realizada y liquidada en el mercado bursátil de El Salvador en fecha 10 de agosto de 2012 es el siguiente:

<u>TENEDOR</u>	<u>TRAMO</u>	<u>CANTIDAD EN VALORES</u>	<u>SALDO AL 31/12/2015 US\$</u>
1	1	250	25,000.00
2	1	7500	750,000.00
3	1	5000	500,000.00
3	2	3547	354,700.00
4	1	500	50,000.00
5	1	5610	561,000.00
6	1	500	50,000.00
7	1	500	50,000.00
8	1	2000	200,000.00
8	2	8000	800,000.00
9	1	500	50,000.00
10	1	393	39,300.00
11	1	13000	1,300,000.00
11	2	36000	3,600,000.00
12	1	500	50,000.00
13	2	700	70,000.00
14	2	500	50,000.00
15	2	8000	800,000.00
16	2	0	0.00
17	2	35000	3,500,000.00
18	2	14620	1,462,000.00
19	2	15380	1,538,000.00
TOTALES		158,000	15,800,000.00



- c) Durante el período al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se tienen cambios en la propiedad de Tenedores de Valores.

NOTA 19 SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES PARA FONDOS DE TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.

La administradora del Fondo de Titularización ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables para Fondos de Titularización de Activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

- 1. La normativa contable emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero requiere que para propósitos de publicación de los estados financieros estos deben estar expresados en miles, según moneda de curso legal. Las NIIF requieren que los estados financieros deben mostrar su imagen fiel de la situación financiera, prevaleciendo la sustancia antes que la forma.

Las notas que aparecen en las páginas de la 6 a la 16 son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos (Registro No. 2503)

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General



Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único

