



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

Audidores y Consultores

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

09 de agosto de 2023

A los Socios y Consejo de Gerentes de
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora
Administradora del
FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES ALUTECH 01

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – ALUTECH 01, al 30 de junio de 2023 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 2023, y un resumen de políticas contables importantes y sus notas. La administración del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – ALUTECH 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 – ALUTECH 01, al 30 de junio de 2023, 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 2023, 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.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero vigentes en El Salvador las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En consecuencia, éstos 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 22. Los estados financieros y sus notas se preparan y publican de conformidad con Anexo RCTG15 Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero y modificado por el Comité de Normas del Banco Central de Reservas según cesión CN-09/2020 de fecha 7 de mayo de 2020.

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


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción profesional N° 252



FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ALUTECH 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Balance General Intermedio**Al 30 de junio de 2023** (no auditado) **y al 31 de diciembre de 2022** (auditado)

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

	<u>Al 30 de junio de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Activo		
Activo corriente	US\$ 3,746.32	US\$ 3,727.03
Bancos (nota 4)	974.32	955.03
Activos en titularización (nota 5)	2,772.00	2,772.00
Activo no corriente	9,471.00	10,857.00
Activos en titularización a Largo Plazo (nota 5)	9,471.00	10,857.00
Total activo	US\$ 13,217.32	US\$ 14,584.03
Pasivo		
Pasivo corriente	1,962.78	1,870.47
Comisiones por pagar (nota 6)	6.01	5.21
Honorarios profesionales por pagar (nota 7)	31.87	15.05
Otras cuentas por pagar (nota 8)	10.77	9.32
Obligaciones por titularización de activos (nota 9)	1,914.11	1,840.86
Impuestos y retenciones por pagar	0.02	0.03
Pasivo no corriente	12,180.45	13,603.71
Obligaciones por titularización de activos (nota 9)	8,727.31	9,690.49
Ingresos diferidos (nota 5)	3,453.14	3,913.22
(Déficit) acumulados del fondo de titularización	(925.91)	(890.15)
(Déficit) de ejercicios anteriores	(890.15)	(752.23)
(Déficit) del ejercicio	(35.76)	(137.92)
Total pasivo	US\$ 13,217.32	US\$ 14,584.03

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ALUTECH 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

**Estado de Determinación de Excedentes Intermedio del Fondo
Del 01 de enero al 30 de junio 2023 y 2022 (no auditado)**

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

	<u>Al 30 de junio de 2023</u>	<u>Al 30 de junio de 2022</u>
Ingresos		
Ingresos de operación y administración	US\$ 401.08	US\$ 414.30
Ingresos por activos titularizados	401.08	414.30
Egresos		
Gastos de administración y operación	53.11	51.57
Por administración y custodia	2.06	33.67
Titularizadora de activo	27.38	0.00
Por clasificación de riesgo	10.50	10.50
Por auditoría externa y fiscal	1.17	1.40
Por honorarios profesionales	12.00	6.00
Gastos financieros	382.23	437.10
Intereses valores titularización	382.23	437.10
Otros gastos	1.50	1.50
Otros gastos (nota 10)	1.50	1.50
Total de egresos y gastos	436.84	490.17
Déficit del ejercicio	US\$ (35.76)	US\$ (75.87)

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ALUTECH 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Composición Intermedio del Excedentes del Fondo de Titularización

Al 30 de junio de 2023 y 2022 (no auditado)

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

	<u>Déficit ejerc. anterior</u>	<u>Déficit del período</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(528.55)	(223.69)	(752.23)
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021	(223.69)	223.69	0
Resultado del ejercicio	0	(75.87)	(75.87)
Saldo al 30 de junio de 2022	(752.23)	(75.87)	(828.10)
Resultado del ejercicio	0	(62.05)	(62.05)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(752.23)	(137.92)	(890.15)
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022	(137.92)	137.92	0
Resultado del ejercicio	0	(35.76)	(35.76)
Saldo al 30 de junio de 2023	(890.15)	(35.76)	(925.91)

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

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 – ALUTECH 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio del Fondo**Del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022** (no auditado)

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

	<u>Al 30 de</u>		<u>Al 30 de</u>
	<u>junio de</u>		<u>junio de</u>
	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
(Déficit) del ejercicio	US\$ (35.76)	US\$	(75.87)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución en Activos titularizados a largo plazo	1,386.00		1,386.00
Aumento en Comisiones por pagar	0.8		0.8
(Disminución) en Honorarios profesionales por pagar	16.82		11.05
Aumento en Otras cuentas por pagar	1.45		0.80
Aumento en Impuestos y retenciones por pagar	(0.01)		(0.01)
(Disminución) por obligaciones por titularización de activos	(889.93)		(818.08)
(Disminución) en ingresos diferidos	(460.08)		(492.05)
<i>(Disminución) Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación</i>	<u>19.29</u>		<u>12.64</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	19.29		12.64
Efectivo al inicio del año	955.03		950.05
Efectivo al final del año	US\$ <u>974.32</u>	US\$	<u>962.69</u>

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ALUTECH 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2023 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2022 (auditado)

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

NOTA 1 CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL

Fondo de Titularización - Hencorp Valores – Alutech 01, de conformidad con el artículo 44 de la Ley de Titularización de Activos quedó constituido con testimonio de contrato de titularización de activo fechada del día ocho de octubre de dos mil diecinueve ante los oficios de la Notario Maria Martha Delgado Molina, la autorización del asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero fue aprobada en sesión de Consejo Directivo número CD-29/2019, de fecha 10 de septiembre de 2019, 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-0016-2019** de fecha 05 de noviembre de 2019.

Hencorp Valores, Ltda., 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 de Valores 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 – Alutech Cero Uno es la emisión de títulos de deuda hasta por un monto de Dieciséis Millones Seiscientos Doscientos Mil Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el originador de la cesión de activos al Fondo de Titularización es entre las sociedades ALUTECH HONDURAS Y ALUTECH EL SALVADOR, S.A. DE C.V., cediendo los derechos sobre una porción correspondiente a los ingresos de cada mes de las Cedentes en razón de la venta, distribución, exportación, comercialización y transporte de toda clase de productos derivados de la fabricación, compra e importación, como por ejemplo, y sin estar limitado a: Aluzinc Natural, Aluzing Prepintado, Acero Galvanizado, Hierro Negro, Hierro Frio, Varillas de Hierro, Acero y sus derivados, Maquinaria, Herramientas, repuestos, materia prima, materiales de construcción, y cualquier otro ingreso que estuviere facultado legal o contractualmente a percibir, realizada por medio de testimonio de contrato de cesión de flujos financieros futuros fechada ocho de octubre de dos mil diecinueve ante los oficios de la Notario Maria Martha Delgado Molina.

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 20).

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 América será moneda de curso legal en El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares estadounidenses. Según decreto Legislativo No. 57 de fecha 8 de junio de 2021 que contiene la Ley Bitcoin, la cual establece 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 jurídicas públicas o privadas requieran realizar. Los libros del Fondo de Titularización de Activos se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Principales políticas 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 período, 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 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 3 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Período contable

El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

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. Derechos sobre excedentes de patrimonios separados

Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.

i. Indemnización

Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del código de trabajo vigente.

j. 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.

k. Flujo de Efectivo,

Los flujos de efectivo del Fondo 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 4 BANCOS

El saldo de la cuenta de bancos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuenta Discrecional		
Banco de América Central, S.A.	US\$ 0.2	US\$ 0.2
Banco Promerica	0.18	0.18
Banco Atlántida	49.95	30.66
Cuentas Restringida		
Banco Atlántida	923.99	923.99
Total de bancos	US\$ <u>974.32</u>	US\$ <u>955.03</u>

NOTA 5 ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN

Al 30 de junio de 2023 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$ 12,243.00 los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$ 2,772.00 y los activos en titularización a largo plazo por US\$9,471.00 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$13,629.00 los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$2,772.00 y los activos en titularización a largo plazo por US\$ 10,857.00.

Dichos activos fueron transferidos al fondo mediante Escritura Pública de Cesión a título oneroso por parte de las entidades: ALUTECH HONDURAS Y ALUTECH EL SALVADOR en adelante “Las Cedentes”, Las “Sociedades” o “Los Originadores”, y la Titularizadora en virtud del cual las primeras transfieren a la segunda, en su calidad de administradora del Fondo de Titularización que en virtud del presente instrumento de constituye, de forma solidaria e irrevocable y a título oneroso, los derechos sobre una porción correspondiente a los primeros ingresos de cada mes de las cedentes en razón de la venta, distribución, exportación, comercialización y transporte de toda clase de productos, derivados de la fabricación, compra e importación, como por ejemplo, y sin estar limitado a: Aluzinc Natural, Aluzinc Prepintado, Acero Galvanizado, Hierro Negro, Hierro Frío, Varillas de Hierro, Acero y sus derivados; maquinaria, herramientas, repuestos, materia prima, materiales de construcción y cualquier otro ingreso que estuviere facultada legal o contractualmente a percibir hasta un monto de: VEINTIDOS MILLONES CIENTO SETENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, los cuales serán transferidos, dentro de un plazo de noventa y seis meses, en montos mensuales y sucesivos, en la forma y condiciones que se especifiquen en el Contrato de Cesión antes referido. Los flujos futuros generan un ingreso diferido amortizado mensualmente por la cantidad de US\$7,176.00. Al 30 de junio de 2023 el saldo del ingreso diferido es por US\$3,453.14 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo del ingreso diferido es por la cantidad de US\$3,913.22.

Los ingresos diferidos del período, descargado de la cuenta contable de pasivo, correspondiente al 30 de junio de 2022 son de **US\$ 460.08** los cuales están divididos: reconocidos en resultados por **US\$401.08**, Reintegros al originador por la cantidad de **US\$59.00**.

Los ingresos diferidos del período, descargado de la cuenta contable de pasivo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 son de **US\$ 967.33**, los cuales están divididos: reconocidos en resultados por **US\$821.85**, Reintegros al originador por la cantidad de **US\$145.48**

El Fondo de Titularización Hencorp Valores – Alutech Cero Uno, se autorizó en el asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión de Consejo Directivo número CD-29/2019, de fecha 10 de septiembre de 2019, 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-0011-2019 de fecha 01 de noviembre de 2019, las características de la emisión se describen a continuación:

CARACTERÍSTICAS:

Denominación del Fondo de Titularización: Fondo de Titularización - Hencorp Valores – Alutech 01 (FVTHVALU 01)

Emisor: Hencorp Valores, Ltda. Titularizadora, en carácter de administradora del VTHVALU 01 y con cargo a dicho fondo

Originador: Alutech, S.A. de C.V. y Alutech El Salvador, S.A. de C.V.

Sociedad Titularizadora: Hencorp Valores, LTDA. Titularizadora

Representante de los Tenedores de Valores de Titularización – Títulos de Deuda emitidos con cargo al FTHVALU01: Sysvalores, 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 – Alutech 01 (VTHVALU01)

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 FTHVALU 01

Clase de valor: Valores de titularización – Títulos de Deuda con cargo al FTHVALU 01 representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta

Tramo: 1

Monto a negociar: US\$ 4,675.00

Fecha de negociación: 12 de noviembre de 2019

Fecha de liquidación: 12 de noviembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 12 de noviembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 6.50% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 12 de noviembre de 2024

Plazo del tramo: 60 meses

Redención anticipada de los valores: Al cumplirse sesenta meses después de su colocación, los valores de titularización- Títulos de deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de Cedeval, S.A. de C.V. En caso de redención anticipada, el Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia, a la Bolsa de Valores y a la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. con quince días de anticipación. La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por el Consejo de Gerentes de Hencorp Valores Ltda., Titularizadora.

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 – Alutech 01.

Tramo: 2

Monto a negociar: US\$ 2,600.00

Fecha de negociación: 12 de noviembre de 2019

Fecha de liquidación: 12 de noviembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 12 de noviembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 7.25% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 89

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 12 de noviembre de 2027

Plazo del tramo: 96 meses

Redención anticipada de los valores: Al cumplirse sesenta meses después de su colocación, los valores de titularización- Títulos de deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de Cedeval, S.A. de C.V. En caso de redención anticipada, el Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia, a la Bolsa de Valores y a la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. con quince días de anticipación. La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por el Consejo de Gerentes de Hencorp Valores Ltda., Titularizadora.

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 – Alutech 01.

Tramo: 3

Monto a negociar: US\$ 825.00

Fecha de negociación: 19 de noviembre de 2019

Fecha de liquidación: 20 de noviembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 20 de noviembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 6.50% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 20 de noviembre de 2024

Plazo del tramo: 60 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 – Alutech 01.

Tramo: 4

Monto a negociar: US\$ 1,500.00

Fecha de negociación: 29 de noviembre de 2019

Fecha de liquidación: 29 de noviembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 29 de noviembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 7.25% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN en forma de remate

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 80

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 29 de noviembre de 2027

Plazo del tramo: 96 meses

En las operaciones de remate solamente puede pujar por la totalidad del monto de cada bloque.

Redención anticipada de los valores: Al cumplirse sesenta meses después de su colocación, los valores de titularización- Títulos de deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de Cedeval, S.A. de C.V. En caso de redención anticipada, el Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia, a la Bolsa de Valores y a la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. con quince días de anticipación. La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por el Consejo de Gerentes de Hencorp Valores Ltda., Titularizadora.

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 – Alutech 01.

Tramo: 5

Monto a negociar: US\$ 200.00

Fecha de negociación: 29 de noviembre de 2019

Fecha de liquidación: 29 de noviembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 29 de noviembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 7.25% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 80

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 29 de noviembre de 2027

Plazo del tramo: 96 meses

Redención anticipada de los valores: Al cumplirse sesenta meses después de su colocación, los valores de titularización- Títulos de deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de Cedeval, S.A. de C.V. En caso de redención anticipada, el Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia, a la Bolsa de Valores y a la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. con quince días de anticipación. La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por el Consejo de Gerentes de Hencorp Valores Ltda., Titularizadora.

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 – Alutech 01.

Tramo: 6

Monto a negociar: US\$ 6,400.00

Fecha de negociación: 17 de diciembre de 2019

Fecha de liquidación: 18 de diciembre de 2019

Plazo de liquidación: T + 0= 18 de diciembre de 2019

Tasa de interés a pagar: 7.00% anual

Tipo de tasa: Fija

Forma de negociación: A través de SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual

Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: US\$ 0.10 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América

Fecha de vencimiento: 18 de julio de 2026

Plazo del tramo: 79 meses

Redención anticipada de los valores: Al cumplirse sesenta meses después de su colocación, los valores de titularización- Títulos de deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de Cedeval, S.A. de C.V. En caso de redención anticipada, el Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia, a la Bolsa de Valores y a la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. con quince días de anticipación. La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por el Consejo de Gerentes de Hencorp Valores Ltda., Titularizadora.

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 – Alutech 01.

NOTA 6 COMISIONES POR PAGAR

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de comisiones por pagar se detalla a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Por custodia	US\$ 6.01	US\$ 5.21
Total Comisiones por pagar	US\$ 6.01	US\$ 5.21

NOTA 7 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

El saldo de los honorarios profesionales por pagar al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>
PCR	US\$ 5.83	US\$ 0.83
POR Servicios de Representación	13.77	2.00
SCRIESGO	12.27	12.22
Total de honorarios profesionales por pagar	US\$ 31.87	US\$ 15.05

NOTA 8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Servicios de Publicidad	US\$ 7.70	US\$ 6.26
Otros servicios – Cedeval	3.07	3.06
Otros servicios – Asesoría	0	0
Total Otras cuentas por pagar	US\$ 10.77	US\$ 9.32

NOTA 9 OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de obligaciones por titularización de activos a corto plazo y largo plazo se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Principal	US\$ 1,886.40	US\$ 1,808.15
Intereses	27.71	32.71
Sub total obligaciones por titularización de activos	1,914.11	1,840.86
Provisión por obligación de titularización de activos a largo plazo		
Flujos futuros – principal	8,727.31	9,690.49
Total obligaciones por titularización de activos	US\$ 10,641.42	US\$ 11,531.35

Las obligaciones de Titularización provienen de los valores colocados en la Bolsa de Valores a través de Hencorp, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, en su tramo 1 por \$ US\$ 4,675.00; su tramo 2 por US\$ 2,600.00, Tramo 3 por US\$825.00, Tramo 4 por US\$1,500.00, Tramo 5 por US\$200.00 y Tramo 6 por US\$6,400.00 haciendo un total de US\$16,200.00.

NOTA 10 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS

El saldo de la cuenta otros gastos al 30 de junio de 2023 por la cantidad de US\$ 1.50 se encuentra integrado por: Publicaciones por la cantidad de US\$ 1.50 y al 30 de junio de 2022 por la cantidad de US\$ 1.50 se encuentra integrado por: Publicaciones por la cantidad de US\$ 1.50.

De acuerdo a modificación en el Catalogo de Cuentas del Fondo (RCTG15-2008) aprobado por el Comité de Normas del BCR en sesión CN-09/2020; al 30 de junio de 2021, las cuentas de Titularización de Activos y Honorarios profesionales aparecen en el Estado de Resultados reclasificadas dentro de los Gastos de administración y operación.

NOTA 11 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tienen activos titularizados en mora.

NOTA 12 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tienen retiros de excedentes.

NOTA 13 CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tienen cambios en los principios contables adoptados.

NOTA 14 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, LTDA., Titularizadora como administrador del Fondo de Titularización Hencorp Valores ALUTECH 01, tiene establecido 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 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2023 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, LTDA., Titularizadora.

Al 30 de junio de 2023 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.
- c) Contrato de Clasificación de Riesgo con SCRiesgo.
- d) Contrato de Representante de los Tenedores de Valores con Sysvalores de El Salvador S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.
- e) Contrato de Perito Valuador con Morales & Morales Asociados
- f) Contrato con Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. por Custodia de Contratos y Depósitos de Valores.

NOTA 16 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

NOTA 17 CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hay contingencias que informar.

NOTA 18 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hay cauciones que informar.

NOTA 19 SANCIONES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se tuvieron sanciones por incumplimiento de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero u otra Autoridad Administrativa.

NOTA 20 HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

- a) Aprobación de los estados financieros

Según acta No. 244 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 28 de julio de 2023, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores – ALUTECH 01, con sus anexos al 30 de junio de 2022.

Según acta número 219 de Consejo de Gerentes de Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, celebrada el 04 de enero de 2023, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Alutech 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2022.

- b) Al 30 de junio de 2023 el detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores -Alutech 01 de la totalidad de los tramos son los siguientes: Tramo 1 por \$ US\$ 4,675.00; su tramo 2 por US\$ 2,600.00, Tramo 3 por US\$825.00, Tramo 4 por US\$1,500.00, Tramo 5 por US\$200.00 y Tramo 6 por US\$6,400.00 haciendo un total de US\$16,200.00.

TENEDORES	TRAMO	TOTAL VALORES	US\$	SALDO
1	1	1000		100.00
2	1	600		60.00
3	1	1000		100.00
4	1	400		40.00
5	1	450		45.00
6	1	5000		500.00
7	1	10000		1,000.00
8	1	3000		300.00
9	1	10000		1,000.00
10	1	700		70.00
11	1	1350		135.00
12	1	1160		116.00
13	1	250		25.00
14	1	250		25.00
15	1	100		10.00
16	1	100		10.00
17	1	0		0
18	1	2000		200.00
19	1	2500		250.00
20	1	120		12.00
21	1	1250		125.00
22	1	1250		125.00
23	1	1000		100.00
24	2	19800		1,980.00
25	1	1520		152.00
26	1	1750		175.00
26	3	8250		825.00
27	4	5000		500.00
28	4	10000		1,000.00
29	5	2000		200.00
30	6	64000		6,400.00
31	2	200		20.00
32	2	5900		590.00
33	2	100		10.00
Total		162,000.00		16,200.00

- c) Los Valores de Titularización Hencorp Valores Alutech, S. A. de C.V. y Alutech El Salvador, S.A. de C.V. colocados al 30 de junio de 2023, no tuvieron movimientos

NOTA 21 CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Al 30 de junio de 2023 la Clasificación de Riesgo de Valores de Titularización Hencorp Valores Alutech 01, se detalla a continuación:

Fondo	Calificadora	Calificación	Fecha de calificación
FTHVALU01	SCRiesgo	AA+	31/03/2023
FTHVALU01	PCR	AAA	30/06/2022

AA+: Instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-“, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-“ indica un nivel mayor de riesgo”.

NOTA 22 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, con respecto al giro de negocio, 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 son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único