



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

Audidores y Consultores



### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Consejo de Gerentes de  
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora Administradora del  
FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y  
ALCANTARILLADOS 01.

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Fondo de Titularización Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del **Fondo de Titularización Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01** al 31 de diciembre de 2020 así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Sociedades Titularizadoras de Activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, como se describe en nota 2, adjunta a los Estados Financieros.

#### Fundamento de la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía del acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### Base contable

Sin calificar nuestra opinión, 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.

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

#### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo a las Normas Contables para Sociedades Titularizadoras de Activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, como se describe en nota 2 adjunta a los Estados Financieros y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y de utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



### Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.


Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- c) Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

  
Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, 30 de enero de 2021



## FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 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 al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América nota-2)

	<u>Al 31 de Diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2019</u>
<b>Activo</b>		
Activo corriente	27,645,153.09	21,163,205.46
Bancos (nota 4)	6,051,728.55	4,575,202.69
Cuentas y Documentos por Cobrar	0.00	198,002.77
Activos en titularización corto plazo (nota 5)	21,593,424.54	16,390,000.00
Activo no corriente	167,340,000.00	178,800,000.00
Activos en titularización largo plazo (nota 5)	167,340,000.00	178,800,000.00
<b>Total activo</b>	<b>US\$ 194,985,153.09</b>	<b>US\$ 199,963,205.46</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivo corriente	16,768,107.27	8,322,305.08
Comisiones por pagar (nota 6)	2,657.96	1,314.45
Honorarios profesionales por pagar (nota 7)	50,083.46	21,125.38
Otras cuentas por pagar (nota 8)	5,531.63	33,003.16
Obligaciones por titularización a corto plazo (nota 9)	16,709,834.10	8,241,352.63
Impuestos y retenciones por pagar	0.12	25,509.46
Pasivo no corriente	188,403,272.34	199,014,622.99
Obligaciones por titularización de activos largo plazo (nota 9)	119,242,977.79	124,807,561.03
Ingresos diferidos (nota 5)	69,160,294.55	74,207,061.96
Excedentes acumulados del fondo de titularización		
Excedentes Déficit acumulados del fondo de titularización	(10,186,226.52)	(7,373,722.61)
(Déficit) acumulados de ejercicio anteriores	(7,373,722.61)	(3,657,129.22)
(Déficit) Excedente del ejercicio	(2,812,503.91)	(3,716,593.39)
<b>Total pasivo</b>	<b>US\$ 194,985,153.09</b>	<b>US\$ 199,963,205.46</b>

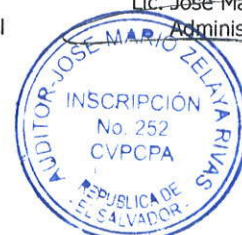
Las notas que aparecen de la página 7 a la 38 son parte integral de los Estados Financieros.

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 – ADMINISTRACION NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 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 del Fondo Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos totales	US\$ 6,915,826.68	US\$ 6,928,024.18
Ingresos por titularización (nota 5)	6,799,448.37	6,751,372.56
Ingresos por intereses devengados	116,378.31	130,292.92
Otros Ingresos	0.00	46,358.70
<b>Egresos</b>		
Gastos de administración y operación	738,021.81	66,256.59
Por administración y custodia	669,621.81	19,523.24
Por clasificación de riesgo	37,000.08	45,333.43
Auditoria externa y fiscal	1,399.92	1,399.92
Honorarios profesionales	30,000.00	0.00
Gastos financieros	8,987,218.80	9,863,761.38
Intereses valores titularizados	8,987,218.80	9,863,761.38
Otros gastos	3,089.98	713,650.48
Otros gastos (nota 10)	3,089.98	713,650.48
Impuesto sobre la renta	0.00	949.12
Impuesto sobre la renta	0.00	949.12
Total de egresos y gastos	<b>9,728,330.59</b>	<b>10,644,617.57</b>
<b>(Déficit) de ejercicio</b>	<b>US\$ (2,812,503.91)</b>	<b>US\$ (3,716,593.39)</b>

Las notas que aparecen de la página 7 a la 38 son parte integral de los Estados Financieros.

Lic. Melvín Balmore Cruz  
Contador General



Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General y Representante Legal

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

Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Administrador único





**FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADO 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 del Excedente Acumulado del Fondo de Titularización Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

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

	Déficit acumulado		Excedente/Déficit del período		Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>US\$</b>	<b>656,225.16</b>	<b>US\$</b>	<b>(4,313,354.38)</b>	<b>US\$ (3,657,129.22)</b>
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019		(4,313,354.38)		4,313,354.38	0.00
Déficit del ejercicio		0.00		(3,716,593.39)	(3,716,593.39)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>US\$</b>	<b>(3,657,129.22)</b>	<b>US\$</b>	<b>(3,716,593.39)</b>	<b>US\$ (7,373,722.61)</b>
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019		(3,716,593.39)		3,716,593.39	0.00
Déficit del ejercicio		0.00		(2,812,503.91)	(2,812,503.91)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>US\$</b>	<b>(7,373,722.61)</b>	<b>US\$</b>	<b>(2,812,503.91)</b>	<b>US\$ (10,186,226.52)</b>


Las notas que aparecen de la página 7 a la 38 son parte integral de los Estados Financieros.

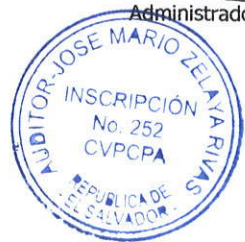

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
(Reg. 2503) Auditores Externos

  
 Lic. Melvin Baltimore 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 – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Déficit del ejercicio	US\$ (2,812,503.91)	US\$ (3,716,593.39)
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por cobrar	198,002.77	(9,054.18)
Disminución en activos titularizados	6,256,575.46	17,880,000.00
(Disminución) en documentos por pagar	(22,679.28)	(36,743.06)
Aumento (disminución) en obligaciones por titularización de activos	2,903,898.23	(7,224,911.92)
(Disminución) en ingresos diferidos	(5,046,767.41)	(6,904,320.08)
<b><i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación.</i></b>	<b>1,476,525.86</b>	<b>(11,622.63)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,476,525.86	(11,622.63)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	4,575,202.69	4,586,825.32
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>US\$ 6,051,728.55</b>	<b>US\$ 4,575,202.69</b>


Las notas que aparecen de la página 7 a la 38 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 – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(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 – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 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 veinte de octubre de 2015 ante los oficios del Notario Oscar Antonio Rodríguez, la autorización del asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero fue aprobada en sesión de Consejo Directivo número CD-treinta y seis/dos mil quince, de fecha quince de octubre de dos mil quince, 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, de acuerdo Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil, se registró bajo el Número de Asiento Registral: EM-0015-2015, de fecha cinco de noviembre de dos mil quince. Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora antes 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, 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 – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno es la emisión de títulos de deuda hasta por un monto de Ciento Cuarenta y Seis Millones Cuatrocientos Mil Dólares de los Estados Unidos de América, el originador de la cesión de activos al Fondo de Titularización es la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA), cediendo de sus activos derechos sobre flujos futuros de una porción de los ingresos en razón de la prestación de servicios de proveimiento de agua potable y alcantarillado de acuerdo a la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados, así como cualquier otro ingreso que estuviere facultado a percibir de conformidad a la Ley.

#### **MODIFICACIÓN A CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL**

En fecha 7 de mayo de 2020 según Referencia No DS-SAV-7800 y sesión No CD-18/2020 de Consejo Directivo de la Superintendencia comunicó a Hencorp Valores, S.A. de C.V. Casa Corredora de Bolsa que en su punto II, acordó:

“I Autorizar, a partir de la fecha de este acuerdo, la modificación de los documentos denominados: 1) Contrato de Titularización; 2) Contrato de Cesión Irrevocable a Título Oneroso de Derechos sobre Flujos Financieros Futuros; 3) Contrato de Administración de Administración de Flujos Financieros Futuros; de la emisión de Valores de Titularización- Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero uno (VTHVAND01), a la sociedad Hencorp Valores, Limitada, Titularizadora, en carácter de administradora del Fondo de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno (FTHVAND01), conforme al anexo No 3 que forma parte integral de este acuerdo y a las disposiciones legales y normativas aplicables; II) Autorizar la modificación del asiento registral de la emisión de Valores de Titularización – Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Cero Uno (VTHVAND01), en los apartados correspondientes a: 1) Contrato de Titularización; 2) Contrato de Cesión; III) Instruir a la sociedad Hencorp Valores Limitada,



Titularizadora, en su carácter de emisor, que previo al otorgamiento de la modificación de la modificación del asiento registral, deberá presentar: 1) Prospecto de Emisión definitivo; y 2) Los Testimonios de Escritura Pública de Contratos a modificar ”.

Autorizando la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-18/2020 de fecha 7 de mayo 2020.

## **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 22).

### 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 estadounidenses. Los libros del Fondo de Titularización de Activos se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 atreves 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2019</u>
<b>Cuenta Discrecional</b>		
Banco de América Central, S.A.	US\$ 2,736,780.92	US\$ 1,358,015.40
<b>Cuentas Restringida</b>		
Banco G & T Continental	<u>3,314,947.63</u>	<u>3,217,187.29</u>
<b>Total bancos</b>	<b>US\$ <u>6,051,728.55</u></b>	<b>US\$ <u>4,575,202.69</u></b>

La cuenta corriente restringida la institución Banco G & T Continental, ha acordado reconocer el interés mínimo anual del 3.75% por ciento que inicio en fecha de 10 de diciembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dicha cuenta corriente restringida ha devengado la cantidad de US\$116,378.31 y US\$130,292.92 respectivamente.

#### NOTA 5 ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$188,933,424.54, los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$21,593,424.54 y los activos en titularización a largo plazo por US\$167,340,000.00 y al 31 de diciembre de 2019 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$195,190,000.00, los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$16,390,000.00 y los activos en titularización a largo plazo por US\$178,800,000.00; el saldo total de los Activos Titularizados se transfirieron al fondo mediante Contrato de Titularización, la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cedió a título oneroso la tradición a Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, para el Fondo de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, los derechos sobre flujos futuros libres de impuestos, de los primeros ingresos percibidos en razón de la prestación de servicios de proveimiento de agua potable y alcantarillado de acuerdo a la Ley de la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados, los derechos sobre los primeros flujos futuros de ingresos generados por la Sociedad en cada mes, equivalente a un monto US\$ 255,480,000.00, de los periodos del uno al ciento ochenta, MENOS LA DEUDA pagaderos en mensualidades a partir del día uno de cada mes, dichos flujos futuros generaran un ingreso diferido de US\$115,480,000.00 amortizado mensualmente, al 31 de diciembre de 2020 el saldo de los ingresos diferidos ascienden a US\$69,160,294.55 y al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los ingresos diferidos ascienden a US\$74,207,061.96.

Los ingresos diferidos disminuidos del periodo correspondiente al 31 de diciembre de 2020 son de **US\$ 5,046,767.41**, los cuales están divididos ingresos registrados en resultados del periodo por **US\$6,799,448.37**, más reintegros de excedente de flujos mensuales recibido del originador por **US\$48,691.00**, menos reclasificación de ingresos diferidos por **(US\$1,801,371.96)** haciendo un total de **US\$5,046,767.41**.

Los ingresos diferidos del periodo, descargado de la cuenta contable de pasivo, correspondiente al 31 de diciembre de 2019 son de **US\$6,904,320.08**, los cuales están divididos: reconocidos en resultados por **US\$6,751,372.56** y el saldo restante ha sido cancelado al originador en concepto de reintegros por remanentes de flujos financieros por pagar por **US\$152,947.52**.



El Fondo de Titularización Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados Uno, se autorizó mediante asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión de Consejo Directivo número No. CD-36/2015 de fecha 15 de octubre de 2015, 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, Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil, se registró bajo el Número de Asiento Registral: EM-0015-2015, de fecha cinco de noviembre de dos mil quince, las características de la emisión se describen a continuación:

### **CARACTERISTICAS GENERALES**

Denominación del Fondo de Titularización: Fondo de Titularización - Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01 (FTHVAND 01).

Emisor: Hencorp Valores, S.A., Titularizadora, en carácter de administradora del FTHVAND 01 y con cargo a dicho fondo.

Originador: Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)

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

Representante de los Tenedores de Valores de Titularización – Títulos de Deuda emitidos con cargo al FTHVAND01: 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 Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01 (VTHVAND01).

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 FTHVAND01.

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

#### TRAMO 1

Fecha de negociación: 10 de diciembre de 2015

Fecha de liquidación: 10 de diciembre 2015

Plazo de liquidación: T+0=10 de diciembre de 2015

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 25,000,000.00

Precio base: 97.09%

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 25

Forma de pago de capital e intereses: Mensuales

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 10 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 180 meses

#### TRAMO 2

Fecha de negociación: 22 de marzo de 2016

Fecha de liquidación: 22 de marzo 2016

Plazo de liquidación: T+0=22 de marzo de 2016

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 26,678,000.00

Precio base: 97.09%

Forma de negociación: A través del SEN bajo el sistema de remate

Bloque a negociar: 1 por US\$26,678,000.00

Forma de pago de intereses: Mensual



Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 25

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 22 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 177 meses

### TRAMO 3

Fecha de negociación: 22 de marzo de 2016

Fecha de liquidación: 22 de marzo 2016

Plazo de liquidación: T+0=22 de marzo de 2016

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 1,601,000.00

Precio base: 97.09%

Forma de negociación: A través del SEN bajo el sistema de remate

Bloque a negociar: 1 por US\$1,067,000.00

1 por US\$ 534,000.00

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 25

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 22 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 177 meses

### TRAMO 4

Fecha de negociación: 22 de marzo de 2016

Fecha de liquidación: 22 de marzo 2016

Plazo de liquidación: T+0=22 de marzo de 2016

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 281,000.00

Precio base: 97.09%

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 25

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 22 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 177 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 – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo y AA-, Global Venture, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo. Al 31 de diciembre de 2015 la clasificación de riesgo se mantiene igual.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

### TRAMO 5

Fecha de negociación: 02 de agosto de 2016

Fecha de liquidación: 02 de agosto 2016

Plazo de liquidación: T+0= 02 de agosto de 2016. Los fondos deberán ser enviado a más tardar a las 10:30 AM.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija



Monto a negociar: US\$ 6,074,000.00  
Forma de negociación: A través del SEN  
Forma de pago de intereses: Mensual  
Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 17  
Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.  
Fecha de vencimiento: 02 de agosto de 2021  
Plazo del tramo: 60 meses  
Precio base: 100.00%  
Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.  
Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.  
La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificación de Riesgo AAA, Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo y AA-. FITCH CENTROAMERICA, S.A.

#### TRAMO 6

Fecha de negociación: 12 de agosto de 2016  
Fecha de liquidación: 12 de agosto 2016  
Plazo de liquidación: T+0= 12 de agosto de 2016.  
Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL  
Tipo de tasa: Fija  
Monto a negociar: US\$ 584,000.00  
Forma de negociación: A través del SEN  
Forma de pago de intereses: Mensual  
Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 17  
Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.  
Fecha de vencimiento: 12 de agosto de 2021  
Plazo del tramo: 60 meses  
Precio base: 100.00%  
Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.  
Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.  
La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificación de Riesgo AAA, Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo y AA-. FITCH CENTROAMERICA, S.A.

#### TRAMO 7

Fecha de negociación: 06 de octubre de 2016  
Fecha de liquidación: 06 de octubre 2016  
Plazo de liquidación: T+0= 06 de octubre de 2016.  
Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL  
Tipo de tasa: Fija  
Monto a negociar: US\$ 325,000.00  
Forma de negociación: A través del SEN  
Forma de pago de intereses: Mensual  
Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 15  
Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.  
Fecha de vencimiento: 06 de octubre de 2021  
Plazo del tramo: 60 meses  
Precio base: 100.00%



Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificación de Riesgo AAA, Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo.

#### TRAMO 8

Fecha de negociación: 06 de octubre de 2016

Fecha de liquidación: 06 de octubre 2016

Plazo de liquidación: T+0= 06 de octubre de 2016.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 849,500.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 15

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 06 de octubre de 2024

Plazo del tramo: 96 meses

Precio base: 100.00%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo.

#### TRAMO 9

Fecha de negociación: 17 de octubre de 2016

Fecha de liquidación: 17 de octubre 2016

Plazo de liquidación: T+0= 17 de octubre de 2016.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.75% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 500,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 15

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 17 de octubre de 2024

Plazo del tramo: 96 meses

Precio base: 97.85%



Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

La presente emisión cuenta con la siguiente clasificación de Riesgo: AAA, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificación de Riesgo AA, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 10

Fecha de negociación: 14 de marzo de 2017

Fecha de liquidación: 14 de marzo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 14 de marzo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 2,800,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 14 de marzo de 2022

Plazo del tramo: 60 meses

Precio base: 99.33%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 11

Fecha de negociación: 11 de abril de 2017

Fecha de liquidación: 11 de abril 2017

Plazo de liquidación: T+0= 11 de abril de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 9

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 11 de diciembre de 2030





Plazo del tramo: 164 meses

Precio base: 98.41%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 12

Fecha de negociación: 26 de abril de 2017

Fecha de liquidación: 26 de abril 2017

Plazo de liquidación: T+0= 26 de abril de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 9

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 26 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 164 meses

Precio base: 98.41%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 13

Fecha de negociación: 4 de mayo de 2017

Fecha de liquidación: 4 de mayo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 4 de mayo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN



Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 4 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 163 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 14

Fecha de negociación: 9 de mayo de 2017

Fecha de liquidación: 9 de mayo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 9 de mayo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 9 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 163 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 15

Fecha de negociación: 12 de mayo de 2017

Fecha de liquidación: 12 de mayo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 12 de mayo de 2017.



Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 12 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 163 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 16

Fecha de negociación: 16 de mayo de 2017

Fecha de liquidación: 16 de mayo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 16 de mayo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 16 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 163 meses

Precio base: 98.43%

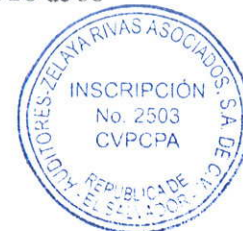
Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, los Valores de Titularización- Títulos de Deuda podrán ser redimidos parcial o totalmente en forma anticipada. La redención se efectuará al valor del principal a redimir, según aparezca anotado electrónicamente en los registros de CEDEVAL, S.A. DE C.V.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

TRAMO 17

Fecha de negociación: 29 de mayo de 2017

Fecha de liquidación: 29 de mayo 2017

Plazo de liquidación: T+0= 29 de mayo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 500,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 8

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 29 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 163 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

Los tramos se encuentran respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

TRAMO 18

Fecha de negociación: 6 de junio de 2017

Fecha de liquidación: 6 de junio 2017

Plazo de liquidación: T+0= 6 de mayo de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 7

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 6 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 162 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.



Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.  
Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 19

Fecha de negociación: 28 de junio de 2017

Fecha de liquidación: 28 de junio 2017

Plazo de liquidación: T+0= 28 de junio de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 7

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 28 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 162 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 20

Fecha de negociación: 03 de julio de 2017

Fecha de liquidación: 03 de julio 2017

Plazo de liquidación: T+0= 03 de julio de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 6

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 03 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 161 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.  
 Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.  
 El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.  
 Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.  
 Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 21

Fecha de negociación: 06 de julio de 2017  
 Fecha de liquidación: 06 de julio 2017  
 Plazo de liquidación: T+0= 06 de julio de 2017.  
 Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL  
 Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL  
 Tipo de tasa: Fija  
 Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00  
 Forma de negociación: A través del SEN  
 Forma de pago de intereses: Mensual  
 Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 6  
 Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.  
 Fecha de vencimiento: 06 de diciembre de 2030  
 Plazo del tramo: 161 meses  
 Precio base: 98.43%  
 Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.  
 Forma de Representación de los Valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.  
 El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.  
 Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.  
 Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 22

Fecha de negociación: 11 de julio de 2017  
 Fecha de liquidación: 11 de julio 2017  
 Plazo de liquidación: T+0= 11 de julio de 2017.  
 Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL  
 Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL  
 Tipo de tasa: Fija  
 Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00  
 Forma de negociación: A través del SEN  
 Forma de pago de intereses: Mensual  
 Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 6  
 Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.



Fecha de vencimiento: 11 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 161 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

### TRAMO 23

Fecha de negociación: 14 de julio de 2017

Fecha de liquidación: 14 de julio 2017

Plazo de liquidación: T+0= 14 de julio de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 6

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 14 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 161 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

### TRAMO 24

Fecha de negociación: 01 de agosto de 2017

Fecha de liquidación: 01 de agosto 2017

Plazo de liquidación: T+0= 01 de agosto de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00



Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 6

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 01 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 160 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 25

Fecha de negociación: 16 de agosto de 2017

Fecha de liquidación: 16 de agosto 2017

Plazo de liquidación: T+0= 16 de agosto de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 5

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 16 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 160 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 26

Fecha de negociación: 18 de agosto de 2017

Fecha de liquidación: 18 de agosto 2017

Plazo de liquidación: T+0= 18 de agosto de 2017.





Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 2,500,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 5

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 18 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 160 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 27

Fecha de negociación: 26 de octubre de 2017

Fecha de liquidación: 26 de octubre 2017

Plazo de liquidación: T+0= 26 de octubre de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.75% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 1,110,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 3

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 26 de marzo de 2019

Plazo del tramo: 17 meses

Precio base: 100%

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 28

Fecha de negociación: 27 de octubre de 2017

Fecha de liquidación: 27 de octubre 2017



Plazo de liquidación: T+0= 27 de octubre de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 5,000,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 3

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 27 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 158 meses

Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### TRAMO 29

Fecha de negociación: 10 de noviembre de 2017

Fecha de liquidación: 10 de noviembre 2017

Plazo de liquidación: T+0= 10 de noviembre de 2017.

Tasa de Interés a Pagar: 7.25% ANUAL

Rendimiento bruto: 7.50% ANUAL

Tipo de tasa: Fija

Monto a negociar: US\$ 2,597,000.00

Forma de negociación: A través del SEN

Forma de pago de intereses: Mensual

Forma de pago de capital: Mensual a partir del mes 2

Valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta: US\$100.00 y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Fecha de vencimiento: 10 de diciembre de 2030

Plazo del tramo: 157 meses

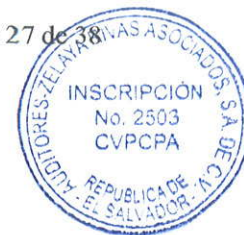
Precio base: 98.43%

Redención anticipada de los Valores. Al cumplirse sesenta meses después de la primera colocación de la emisión, 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.

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

El tramo se encuentra respaldados únicamente por el patrimonio del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados cero uno.

Clasificación de Riesgo AAA, Pacifit Crédit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, AA-, FITCH CENTROAMERICA, S.A. y AA-, Global Venture, S.A. de C.V., Clasificadora de riesgo. La Sociedad Titularizadora mantendrá la Emisión clasificada durante todo el período de su vigencia y actualizarla conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.



Agente Colocador: Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

#### NOTA 6 COMISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las comisiones por pagar se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
Por custodia	US\$ 2,657.96	US\$ 1,314.45
<b>Total comisiones por pagar</b>	<b>US\$ 2,657.96</b>	<b>US\$ 1,314.45</b>

#### NOTA 7 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los honorarios profesionales por pagar se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
Por servicios de representación de los tenedores de valores	US\$ 30,000.00	US\$ 0.00
Por servicios de clasificación de riesgo	20,083.46	21,125.38
<b>Total honorarios profesionales por pagar</b>	<b>US\$ 50,083.46</b>	<b>US\$ 21,125.38</b>

#### NOTA 8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las otras cuentas por pagar ascienden se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
Servicios de publicidad	US\$ 3,175.34	US\$ 2,608.55
Otros servicios cedeval	2,356.29	394.61
Otros servicios Representante de los tenedores	0.00	30,000.00
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>US\$ 5,531.63</b>	<b>US\$ 33,003.16</b>



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

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta de obligaciones por titularización de activos a corto plazo y largo plazo se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
<b>Obligaciones por titularización de activos de a corto plazo</b>		
Principal	10,594,910.40	7,769,173.30
Intereses	6,114,923.70	472,179.33
<b>Sub-total obligaciones por titularización a corto plazo</b>	<b>US\$ 16,709,834.10</b>	<b>US\$ 8,241,352.63</b>
<b>Obligaciones por titularización de activos de a largo plazo</b>		
Flujos futuros - principal	119,242,977.79	124,807,561.03
<b>Sub-total obligaciones por titularización a largo plazo</b>	<b>US\$ 119,242,977.79</b>	<b>US\$ 124,807,561.03</b>
<b>Total obligaciones por titularización corto y largo plazo</b>	<b>US\$ 135,952,811.89</b>	<b>US\$ 133,048,913.66</b>

Las obligaciones por titularización de activos a corto plazo, correspondiente a provisión de pago de intereses, la cual se comenzará a amortizar a partir del mes 25, 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 asciende a US\$ 25,000,000.00.

En fecha 22 de marzo de 2016, se realizaron colocaciones en la Bolsa de Valores a través de CEDEVAL en los tramos 2 por la cantidad de US\$26,678,000.00 y tramo 3 por la cantidad de US\$1,601,000.00 y tramo 4 por la cantidad de US\$281,000.00 haciendo un total de los tramos colocados de US\$28,560,000.00.

En fecha 02 de agosto de 2016, se realizaron colocaciones en la Bolsa de Valores a través de CEDEVAL en Tramo 5 por la cantidad de US\$6,074,000.00, Tramo 6 en fecha 12 de agosto de 2016 por la cantidad de US\$584,000.00, Tramo 7 en fecha 06 de octubre de 2016 por la cantidad de US\$325,000.00. Tramo 8 en fecha 06 de octubre de 2016 por la cantidad de US\$849,500.00, Tramo 9 en fecha 17 de octubre de 2016 por la cantidad de US\$500,000.00.

En las fechas 14 de marzo de 2017, se realizaron colocaciones en la Bolsa de Valores a través de CEDEVAL en Tramo 10 por la cantidad de US\$2,800,000.00, Tramo 11 de fecha 11 de abril de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 12 de fecha 26 de abril de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 13 de fecha 4 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00 Tramo 14 de fecha 9 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 15 de fecha 12 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 16 de fecha 16 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 17 de fecha 29 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$500,000.00, Tramo 18 de fecha 6 de junio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 19 de fecha 28 de junio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 20 de fecha 03 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 21 de fecha 06 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 22 de fecha 11 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 23 de fecha 11 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 24 de fecha 01 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 25 de fecha 16 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00, Tramo 26 de fecha 18 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$2,500,000.00, Tramo 27 de fecha 26 de octubre



de 2017 por la cantidad de US\$1,110,000.00, Tramo 28 de fecha 27 de octubre de 2017 por la cantidad de US\$5,000,000.00 y Tramo 29 de fecha 10 de noviembre de 2017 por la cantidad de US\$2,597,000.00.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la colocación de los tramos totalizan la cantidad de US\$146,400,000.00.

#### **NOTA 10 OTROS GASTOS**

El saldo de la cuenta otros gastos al 31 de diciembre de 2020 por la cantidad de US\$3,089.98 se encuentra integrado por gasto de útiles por la cantidad de US\$89.98 y publicaciones por la cantidad de US\$3,000.00. y al 31 de diciembre de 2019 por la cantidad de US\$713,650.48 se encuentra integrado por gasto de administración titularizadora de activos por la cantidad de US\$680,605.49, Papelería y Útiles por la cantidad de US\$44.99, representante de los tenedores de valores por la cantidad de US\$30,000.00 y publicaciones por la cantidad de US\$3,000.00.

En fecha 31 de agosto de 2020 se reclasificó el reconocimiento de gasto de administración titularizadora de activos de código contable Administración Titularizadora de Activos 440000001 a código contable Titularizadora de Activos 4103000.

#### **NOTA 11 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se tienen activos titularizados en mora.

#### **NOTA 12 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se tienen retiros de excedentes.

#### **NOTA 13 CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los contratos vigentes son los que se describen a continuación:

- a) Contrato de Titularización con Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora antes Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora.
- b) Contrato de Clasificación de Riesgo con Pacific Credit Rating, S.A. de C.V., Fitch Centroamérica y Global Venture, S.A. de C.V.
- c) Contrato de Representante de los Tenedores de Valores con Sysvalores 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 16 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

## **NOTA 17 CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hay contingencias que informar.



### NOTA 18 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hay cauciones que informar.

### NOTA 19 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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. 134 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 11 de enero de 2021, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2020.

Según acta No. 102 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 10 de enero de 2020, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2019.

b) Dictamen e Informe Fiscal

El total de activos reflejados al 31 de diciembre de 2020 asciende a un valor de US\$194,985,153.09, por el Fondo de Titularización Hencorp Valores - Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, cumple con una de las condiciones requeridas en el Art. 131 literal a) del Código Tributario, para nombrar auditor y dictaminarse fiscalmente para el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, por lo que la compañía administradora debe nombrar auditor fiscal para el período correspondiente al 2021.

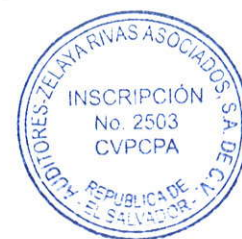
c) Al 31 de diciembre de 2020 Detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, se detalla a continuación:

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2020
1	1	50,000.00
1	4	54,000.00
2	1	300,000.00
2	7	0.00
2	27	300,000.00
3	1	3,283,300.00
4	1	150,000.00
4	5	200,000.00
4	8	200,000.00
4	10	300,000.00
5	1	100,000.00
6	1	20,000,000.00
6	2	26,678,000.00
7	1	500,000.00
8	3	534,000.00
8	9	400,000.00
8	10	500,000.00
8	10	500,000.00
8	17	500,000.00



TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2020
9	3	1,067,000.00
9	10	150,000.00
10	4	16,000.00
10	8	28,500.00
10	8	28,500.00
11	4	54,000.00
12	4	0.00
13	4	54,000.00
13	8	21,500.00
13	27	100,000.00
14	4	50,000.00
15	5	374,000.00
15	6	250,000.00
15	10	400,000.00
15	10	295,000.00
15	1	408,800.00
15	8	329,800.00
16	5	250,000.00
16	10	300,000.00
17	5	5,000,000.00
18	5	250,000.00
19	6	60,000.00
19	27	105,000.00
20	6	0.00
20	7	0.00
21	6	100,000.00
22	6	0.00
22	27	100,000.00
23	6	64,000.00
24	6	50,000.00
24	10	50,000.00
25	7	21,500.00
26	8	14,900.00
27	8	18,100.00
27	27	100,000.00
28	8	182,200.00
28	9	100,000.00
28	10	0.00
28	4	53,000.00
28	7	154,000.00
28	1	207,900.00
29	8	26,000.00
30	27	0.00
31	10	150,000.00
32	10	10,000.00
33	10	5,000.00
34	10	30,000.00
35	16	5,000,000.00
35	19	5,000,000.00
35	20	5,000,000.00
35	21	5,000,000.00
35	22	5,000,000.00
35	23	5,000,000.00
35	24	5,000,000.00
35	25	5,000,000.00
35	26	2,500,000.00
35	28	5,000,000.00





TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2020
35	29	2,597,000.00
36	11	5,000,000.00
36	12	5,000,000.00
36	13	5,000,000.00
36	14	5,000,000.00
36	15	5,000,000.00
36	18	5,000,000.00
37	27	50,000.00
37	7	150,000.00
38	27	70,000.00
38	6	25,200.00
38	10	110,000.00
39	27	20,000.00
40	27	100,000.00
41	27	40,000.00
42	27	70,000.00
43	27	30,000.00
44	27	25,000.00
44	6	10,000.00
44	6	24,800.00
45	1	0.00
<b>Total</b>		<b>146,400,000.00</b>

- d) Al 31 de diciembre de 2019 Detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, se detalla a continuación:

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2019
1	1	50,000.00
1	4	54,000.00
2	1	300,000.00
2	7	0.00
2	27	300,000.00
3	1	469,300.00
4	1	150,000.00
4	5	200,000.00
4	8	200,000.00
4	10	300,000.00
5	1	100,000.00
6	1	20,000,000.00
6	2	26,678,000.00
6	1	2,787,200.00
7	1	500,000.00
8	3	534,000.00
8	9	400,000.00
8	10	500,000.00
8	10	500,000.00
8	17	500,000.00
9	3	1,067,000.00
9	10	150,000.00
10	4	16,000.00
10	8	28,500.00
10	8	28,500.00
11	4	54,000.00
12	8	147,700.00
13	4	54,000.00



TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2019
13	8	21,500.00
13	27	100,000.00
14	4	50,000.00
15	5	374,000.00
15	6	250,000.00
15	10	400,000.00
15	10	295,000.00
15	1	408,800.00
15	8	329,800.00
16	5	250,000.00
16	10	300,000.00
17	5	5,000,000.00
18	5	250,000.00
19	6	60,000.00
19	27	105,000.00
19	8	34,500.00
20	6	0.00
20	7	0.00
21	6	100,000.00
22	6	0.00
22	27	100,000.00
23	6	64,000.00
24	6	50,000.00
24	10	50,000.00
25	7	21,500.00
26	8	14,900.00
27	8	18,100.00
27	27	100,000.00
28	8	0.00
28	9	100,000.00
28	10	0.00
28	4	53,000.00
28	7	154,000.00
28	1	207,900.00
29	8	26,000.00
30	27	0.00
31	10	150,000.00
32	10	10,000.00
33	10	5,000.00
34	10	30,000.00
35	16	5,000,000.00
35	19	5,000,000.00
35	20	5,000,000.00
35	21	5,000,000.00
35	22	5,000,000.00
35	23	5,000,000.00
35	24	5,000,000.00
35	25	5,000,000.00
35	26	2,500,000.00
35	28	5,000,000.00
35	29	2,597,000.00
36	11	5,000,000.00
36	12	5,000,000.00
36	13	5,000,000.00
36	14	5,000,000.00
36	15	5,000,000.00
36	18	5,000,000.00



TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2019
37	27	50,000.00
37	7	150,000.00
38	27	70,000.00
38	6	25,200.00
38	10	110,000.00
38	1	26,800.00
39	27	20,000.00
40	27	100,000.00
41	27	40,000.00
42	27	70,000.00
43	27	30,000.00
44	27	25,000.00
44	6	10,000.00
44	6	24,800.00
45	1	0.00
<b>Total</b>		<b>146,400,000.00</b>

- e) Al 31 de diciembre de 2020, no hubo movimiento en la propiedad de Tenedores de Valores.
- f) Al 31 de diciembre de 2019 se tuvieron movimiento en el libro de tenedores de valores detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, el cual se detallan a continuación:

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2018	FECHA DE MOVIMIENTO	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/12/2019
				AUMENTO	DISMINUCION	
1	1	50,000.00				50,000.00
1	4	54,000.00				54,000.00
2	1	300,000.00				300,000.00
2	7	0.00				0.00
2	27	300,000.00				300,000.00
2	7	0.00				0.00
3	1	3,491,200.00				469,300.00
3	1	0.00	28/03/2019		207,900.00	0.00
3	1	0.00	26/08/2019		26,800.00	0.00
3	1	0.00	24/09/2019		2,787,200.00	0.00
4	1	150,000.00				150,000.00
4	5	200,000.00				200,000.00
4	8	200,000.00				200,000.00
4	10	300,000.00				300,000.00
5	1	100,000.00				100,000.00
6	1	20,000,000.00				20,000,000.00
6	2	26,678,000.00				26,678,000.00
6	1	0.00	24/09/2019	2,787,200.00		2,787,200.00
7	1	500,000.00				500,000.00
8	3	534,000.00				534,000.00
8	9	400,000.00				400,000.00
8	10	500,000.00				500,000.00
8	10	500,000.00				500,000.00
8	17	500,000.00				500,000.00
9	3	1,067,000.00				1,067,000.00
9	10	150,000.00				150,000.00
10	4	16,000.00				16,000.00
10	8	0.00	27/05/2019	28,500.00		28,500.00
10	8	0.00	27/05/2019	28,500.00		28,500.00
11	4	54,000.00				54,000.00
12	4	0.00				0.00



TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2018	FECHA DE MOVIMIENTO	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/12/2019
				AUMENTO	DISMINUCION	
12	8	0.00	28/06/2019	147,700.00		147,700.00
13	4	54,000.00				54,000.00
13	8	50,000.00				21,500.00
13	27	100,000.00				100,000.00
13	8	0.00	27/05/2019		28,500.00	0.00
14	4	50,000.00				50,000.00
15	5	374,000.00				374,000.00
15	6	250,000.00				250,000.00
15	10	400,000.00				400,000.00
15	10	295,000.00				295,000.00
15	1	408,800.00				408,800.00
15	8	0.00	01/02/2019	329,800.00		329,800.00
16	5	250,000.00				250,000.00
16	10	300,000.00				300,000.00
17	5	5,000,000.00				5,000,000.00
18	5	250,000.00				250,000.00
19	6	60,000.00				60,000.00
19	27	105,000.00				105,000.00
19	8	0.00	26/06/2019	34,500.00		34,500.00
20	6	0.00				0.00
20	7	0.00				0.00
21	6	100,000.00				100,000.00
22	6	0.00				0.00
22	27	100,000.00				100,000.00
23	6	64,000.00				64,000.00
24	6	50,000.00				50,000.00
24	10	50,000.00				50,000.00
25	7	21,500.00				21,500.00
26	8	14,900.00				14,900.00
27	8	46,600.00				18,100.00
27	27	100,000.00				100,000.00
27	8	0.00	27/05/2019		28,500.00	0.00
28	8	512,000.00				0.00
28	9	100,000.00				100,000.00
28	10	0.00				0.00
28	4	53,000.00				53,000.00
28	7	154,000.00				154,000.00
28	8	0.00	01/02/2019		329,800.00	0.00
28	8	0.00	28/03/2019	207,900.00		207,900.00
28	8	0.00	28/06/2019		147,700.00	0.00
28	8	0.00	28/06/2019		34,500.00	0.00
29	8	26,000.00				26,000.00
30	27	0.00				0.00
30	27	0.00				0.00
31	10	150,000.00				150,000.00
32	10	10,000.00				10,000.00
33	10	5,000.00				5,000.00
34	16	5,000,000.00				5,000,000.00
34	19	5,000,000.00				5,000,000.00
34	20	5,000,000.00				5,000,000.00
34	21	5,000,000.00				5,000,000.00
34	22	5,000,000.00				5,000,000.00
34	23	5,000,000.00				5,000,000.00
34	24	5,000,000.00				5,000,000.00
34	25	5,000,000.00				5,000,000.00
34	26	2,500,000.00				2,500,000.00

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 31/12/2018	FECHA DE MOVIMIENTO	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/12/2019
				AUMENTO	DISMINUCION	
34	28	5,000,000.00				5,000,000.00
34	29	2,597,000.00				2,597,000.00
35	10	30,000.00				30,000.00
36	11	5,000,000.00				5,000,000.00
36	12	5,000,000.00				5,000,000.00
36	13	5,000,000.00				5,000,000.00
36	14	5,000,000.00				5,000,000.00
36	15	5,000,000.00				5,000,000.00
36	16	5,000,000.00				5,000,000.00
37	27	50,000.00				50,000.00
37	7	150,000.00				150,000.00
38	27	70,000.00				70,000.00
38	6	25,200.00				25,200.00
38	10	110,000.00				110,000.00
38	1	0.00	23/08/2019	26,800.00		26,800.00
39	27	20,000.00				20,000.00
40	27	100,000.00				100,000.00
41	27	40,000.00				40,000.00
42	27	70,000.00				70,000.00
43	27	30,000.00				30,000.00
44	27	25,000.00				25,000.00
44	6	10,000.00				10,000.00
44	6	24,800.00				24,800.00
Total		146,400,000.00		3,590,900.00	3,590,900.00	146,400,000.00

- g) Al 31 de diciembre de 2020 el Gobierno de El Salvador en el mes de marzo de 2020, adoptó medidas de cuarentena domiciliar, con el propósito de contener la propagación del virus COVID 19, y ordenó ciertas medidas que incluyeron la movilidad de las personas afectando la libre circulación en el país y obligando a que la mayor parte de las empresas dejaran de operar con normalidad; provocando en su mayoría la suspensión total de actividades laborales, mismas que afectaron la actividad económica del Fondo y por lo tanto incidiendo en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En fecha 07 de mayo de 2020 según Referencia No DS-SAV-7800 y sesión No CD-18/2020 de Consejo Directivo de la Superintendencia comunica a Hencorp Valores, S.A. de C.V. Casa Corredora de Bolsa la Modificación a Constitución e Inscripción en el Registro Público Bursátil del Fondo.

La administración está llevando a cabo con normalidad las operaciones contractuales establecidas en el fondo; conforme a las estimaciones actuales y a la fecha de este informe la aplicación del principio de negocio en marcha es apropiado.

## NOTA 21 CLASIFICACION DE RIESGO

Al 31 de diciembre de 2020 la Clasificación de Riesgo de Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, se detalla a continuación:

Fondo	Clasificadora	Clasificación	Fecha de referencia
FTHVAND01	PCR	AAA	30/09/2020
FTHVAND01	Fitch	AA-	30/09/2020
FTHVAND01	Global Venture	AA-	30/06/2020



Significado de las clasificaciones obtenidas.

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.

Categoría AA-: La clasificación es de perspectiva estable y contempla el pago oportuno mensual y de capital e intereses.

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.

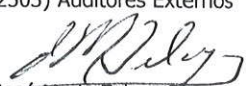
1. La normativa contable emitida por la Superintendencia del Sistema financiero requiere que para propósitos de publicación de los estados financieros estos deben estar expresados en miles, según moneda de curso legal. Las NIIF requieren que los estados financieros deben mostrar su imagen fiel de la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

Las notas que aparecen de la página 7 a la 38 son parte integral de los Estados Financieros.

  
Lic. Melvin Balmore Cruz  
Contador General

  
Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General y Representante Legal

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

  
Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Administrador Único

