



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.
Audidores y Consultores
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

30 de julio de 2024

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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01, al 30 de junio de 2024 y el estado de resultados intermedio del 1 de enero al 30 de junio de 2024, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. La administración del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01, es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia 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. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la auditoría

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01, al 30 de junio de 2024, y su desempeño financiero del 1 de enero al 30 de junio de 2024, 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.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero vigentes en El Salvador las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En consecuencia, éstos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la nota 2. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la nota 22. Los estados financieros y sus notas se preparan y publican de conformidad con Anexo RCTG15 Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción profesional N° 2503



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 Intermedio

Al 30 de junio de 2024 (no auditado) **y al 31 de diciembre de 2023** (auditado)

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

	<u>Al 30 de junio de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Activo		
Activo corriente	21,232.25	21,255.02
Bancos (nota 4)	4,842.25	4,865.02
Cuentas y Documentos por Cobrar	0.00	0.00
Activos en titularización corto plazo (nota 5)	16,390.00	16,390.00
Activo no corriente	98,340.00	107,280.00
Activos en titularización largo plazo (nota 5)	98,340.00	107,280.00
Total activo	US\$ 119,572.25	US\$ 128,535.02
Pasivo		
Pasivo corriente	11,371.44	10,995.53
Comisiones por pagar (nota 6)	2.64	2.64
Honorarios profesionales por pagar (nota 7)	38.04	54.04
Otras cuentas por pagar (nota 8)	8.62	8.77
Obligaciones por titularización a corto plazo (nota 9)	11,320.97	10,928.88
Impuestos y retenciones por pagar	1.17	1.20
Pasivo no corriente	125,511.85	134,590.93
Obligaciones por titularización de activos largo plazo (nota 9)	81,208.57	86,827.35
Ingresos diferidos (nota 5)	44,303.28	47,763.58
Excedentes acumulados del fondo de titularización		
(Déficit) acumulados del fondo de titularización	(17,311.04)	(17,051.44)
(Déficit) acumulados de ejercicio anteriores	(17,051.44)	(16,179.65)
(Déficit) Excedente del ejercicio	(259.60)	(871.79)
Total pasivo	US\$ 119,572.25	US\$ 128,535.02

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

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

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – 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 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

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

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>
Ingresos		
Ingresos totales	US\$ 3,436.06	US\$ 3,461.11
Ingresos por titularización	3,409.05	3,416.78
Ingresos por intereses devengados	27.01	44.33
Egresos		
Gastos de administración y operación	278.84	305.39
Por administración y custodia	8.99	9.57
Titularizadora de activos	235.65	260.16
Por clasificación de riesgo	18.50	19.96
Auditoría externa y fiscal	0.7	0.7
Honorarios profesionales	15.00	15.00
Gastos financieros	3,416.82	3,539.56
Intereses valores titularizados	3,416.82	3,539.56
Otros gastos	0.00	1.25
Otros gastos (nota 10)	0.00	1.25
Total de egresos y gastos	3,695.66	3,846.20
(Déficit) del ejercicio	US\$ (259.60)	US\$ (385.09)

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

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

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – 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 Intermedio del Excedente Acumulado del Fondo de Titularización Al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

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

	Déficit/Excedente acumulado		Excedente del período		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	(14,235.01)	US\$	(1,944.64)	US\$ (16,179.65)
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022		(1,944.64)		1,944.64	0.00
Resultado del ejercicio		0.00		(385.08)	(385.08)
Saldo al 30 de junio de 2023	US\$	(16,179.65)	US\$	(385.08)	US\$ (16,564.73)
Resultado del ejercicio		0.00		(506.71)	(506.71)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	(16,179.65)	US\$	(871.79)	US\$ (17,051.44)
Traslado de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2023		(871.79)		871.79	0.00
Resultado del ejercicio		0.00		(259.60)	(259.6)
Saldo al 30 de junio de 2024	US\$	(17,051.44)	US\$	(259.60)	US\$ (17,311.04)

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

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

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – 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 Intermedio

Por el Periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

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

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
(Déficit) del ejercicio	US\$ (259.60)	US\$ (385.08)
(Disminución) en comisiones por pagar	0.00	0.00
(Disminución) en honorarios por pagar	(16.00)	(16.24)
Aumento en otras cuentas por pagar	(0.15)	1.47
(Disminución) en impuestos y retenciones por pagar	(0.03)	(4.08)
Disminución en activos en titularización	8,940.00	8,940.00
(Disminución) en obligaciones por titularización	(5,226.68)	(5,080.14)
(Disminución) en ingresos diferidos	(3,460.31)	(3,476.16)
Efectivo y equivalente de efectivo (usado en) por actividades de operación	(22.77)	(20.23)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(22.77)	(20.23)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	4,865.02	4,858.46
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	US\$ 4,842.25	US\$ 4,838.23

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

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

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – 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 Intermedios

Al 30 de junio 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023 (auditado)

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norte América 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 (FTHVAND01), 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 (FTHVAND01), 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 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 América será moneda de curso legal en El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares estadounidenses. Según decreto Legislativo No. 57 de fecha 8 de junio de 2021 que contiene la Ley Bitcoin, la cual establece al Bitcoin como moneda de curso legal en el territorio de El Salvador, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales jurídicas públicas o privadas requieran realizar, entrando en vigencia en 90 días posterior a su aprobación, en fecha 7 de septiembre de 2021. Los libros del Fondo de Titularización de Activos se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Principales políticas contables utilizadas

a. Clasificación de Activos y Pasivos entre corrientes y no corrientes

En el Balance de situación, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos vencimientos igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Fondo de Titularización tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en la Cuenta de resultados.

c. Período contable

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

- d. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- e. Corrección monetaria
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- f. Bases de conversión
Las operaciones en moneda diferente del dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período, reconociendo el gasto o ingreso producto de la variación.
- g. Otros Activos Corrientes
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta
De existir una diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, registrándose contablemente la diferencia temporaria.
- i. Derechos sobre excedentes de patrimonios separados
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- j. Indemnización
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del Código de Trabajo vigente.
- k. Gastos de emisión y colocación de valores de deuda
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. Flujo de Efectivo
Los flujos de efectivo se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.
- m. Otros criterios contables adoptados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o Exigidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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

NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

- a. **Período contable**
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- b. **Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros**
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- c. **Corrección monetaria**
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- d. **Bases de conversión**
Las operaciones en moneda diferente del dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período.
- e. **Activos titularizados**
La base de contabilización es de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Titularización y contrato de Cesión de Flujos Financieros Futuros.
- f. **Provisiones**
Se reconocen en los estados financieros como provisión de activo o pasivo, valor que a la fecha de los estados financieros bajo la Base de Costo Histórico se considere gasto o ingreso generado producto de las operaciones del Fondo de Titularización de Activos.
- g. **Otros Activos Corrientes**
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. **Derechos sobre excedentes de patrimonios separados**
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- i. **Indemnización**
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del código de trabajo vigente.
- j. **Gastos de emisión y colocación de valores de deuda**
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- k. **Flujo de Efectivo,**
Los flujos de efectivo del Fondo se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.

NOTA 4 BANCOS

El saldo de la cuenta de bancos al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Cuenta Discrecional		
Banco de América Central, S.A.	US\$ 1,858.58	US\$ 1,877.43
Cuentas Restringida		
Banco Industrial	1493.67	2,987.59
Cuentas Restringida		
Banco Hipotecario	1,490.00	0.00
Total bancos	US\$ 4,842.25	US\$ 4,865.02

NOTA 5 ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN

Al 30 de junio de 2024 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$114,730.00, los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por un monto de US\$16,390.00 y los activos en titularización a largo plazo por un monto de US\$98,340.00. 31 de diciembre de 2023 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$123,670.00, los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por un monto de US\$16,390.00 y los activos en titularización a largo plazo por un monto de US\$107,280.00; 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\$115,480.00 amortizado mensualmente, al 30 de junio de 2024 el saldo de los ingresos diferidos asciende a US\$44,303.28 y al 31 de diciembre de 2023 el saldo de los ingresos diferidos ascienden a US\$47,763.58.

Los ingresos diferidos disminuidos del periodo correspondiente al 30 de junio de 2024 son de **US\$3,460.31**, los cuales están divididos en ingresos registrados en resultados del periodo por **US\$3,409.05**, más reintegros de excedente de flujos mensuales recibido del originador por **US\$51.26**.

Los ingresos diferidos disminuidos del periodo correspondiente al 31 de diciembre de 2023 son de **US\$6,940.44** los cuales están divididos ingresos registrados en resultados del periodo por **US\$6,829.80**, más reintegros de excedente de flujos mensuales recibido del originador por **US\$110.64**.

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 (FTHVAND01).

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\$ 25,000.00

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\$0.10 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\$ 26,678.00

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\$0.10 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\$ 1,601.00
Precio base: 97.09%
Forma de negociación: A través del SEN bajo el sistema de remate
Bloque a negociar: 1 por US\$1,067.00
1 por US\$ 534.00
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\$0.10 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\$ 281.00
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\$0.10 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\$ 6,074.00
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\$0.10 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\$ 584.00

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\$0.10 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\$ 325.00

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\$0.10 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\$ 849.50

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\$0.10 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\$ 500.00

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\$0.10 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\$ 2,800.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 500.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00
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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, 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. 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, 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. 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\$ 5,000.00
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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00
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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 2,500.00

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\$0.10 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, 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. 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\$ 1,110.00

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\$0.10 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, 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. 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\$ 5,000.00

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\$0.10 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, Pacific 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\$ 2,597.00

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\$0.10 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, Pacific 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las comisiones por pagar se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Por custodia	US\$ 2.64	US\$ 2.64
Total comisiones por pagar	US\$ 2.64	US\$ 2.64

NOTA 7 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los honorarios profesionales por pagar se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Por servicios de representación de los tenedores de valores	US\$ 15.00	US\$ 30.00
Por servicios de clasificación de riesgo	23.04	24.04
Total honorarios profesionales por pagar	US\$ 38.04	US\$ 54.04

NOTA 8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las otras cuentas por pagar ascienden se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Servicios de publicidad	US\$ 7.92	US\$ 8.05
Otros servicios cedeval	0.70	0.72
Total otras cuentas por pagar	US\$ 8.62	US\$ 8.77

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cuenta de obligaciones por titularización de activos a corto plazo y largo plazo se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Obligaciones por titularización de activos de a corto plazo		
Principal	11,013.69	10,583.97
Intereses	307.28	344.91
Sub-total obligaciones por titularización a corto plazo	US\$ 11,320.97	US\$ 10,928.88
Obligaciones por titularización de activos de a largo plazo		
Flujos futuros - principal	81,208.57	86,827.35
Sub-total obligaciones por titularización a largo plazo	US\$ 81,208.57	US\$ 86,827.35
Total obligaciones por titularización corto y largo plazo	US\$ 92,529.54	US\$ 97,756.23

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\$ 25,000.00.

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\$26,678.00 y tramo 3 por la cantidad de US\$1,601.00 y tramo 4 por la cantidad de US\$281.00 haciendo un total de los tramos colocados de US\$28,560.00.

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\$6,074.00, Tramo 6 en fecha 12 de agosto de 2016 por la cantidad de US\$584.00, 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\$849.50, Tramo 9 en fecha 17 de octubre de 2016 por la cantidad de US\$500.00.

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\$2,800.00, Tramo 11 de fecha 11 de abril de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 12 de fecha 26 de abril de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 13 de fecha 4 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00 Tramo 14 de fecha 9 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 15 de fecha 12 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 16 de fecha 16 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 17 de fecha 29 de mayo de 2017 por la cantidad de US\$500.00, Tramo 18 de fecha 6 de junio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 19 de fecha 28 de junio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 20 de fecha 03 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 21 de fecha 06 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 22 de fecha 11 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 23 de fecha 11 de julio de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 24 de fecha 01 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 25 de fecha 16 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00, Tramo 26 de fecha 18 de agosto de 2017 por la cantidad de US\$2,500.00, Tramo 27 de fecha 26 de octubre de 2017 por la cantidad de US\$1,110.00, Tramo 28 de fecha 27 de octubre de 2017 por la cantidad de US\$5,000.00 y Tramo 29 de fecha 10 de noviembre de 2017 por la cantidad de US\$2,597.00.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la colocación de los tramos totaliza la cantidad de US\$146,400.00.

NOTA 10 OTROS GASTOS

Al 30 de junio de 2024 y 2023 los otros gastos ascienden se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2023</u>
publicaciones	US\$ 0.00	US\$ 1.25
Total otros gastos	US\$ 0.00	US\$ 1.25

NOTA 11 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se tienen activos titularizados en mora.

NOTA 12 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se tienen retiros de excedentes.

NOTA 13 CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se tienen saldos de documentos y cuentas por cobrar de las comisiones devengadas por la administración del patrimonio separado y pagos efectuados por cuenta de Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

NOTA 17 CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hay contingencias que informar.

NOTA 18 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hay cauciones que informar.

NOTA 19 SANCIONES

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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. 285 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 29 de julio de 2024, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores – ANDA 01, con sus anexos al 30 de junio de 2024.

Según acta No. 261 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 04 de enero de 2024, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores – ANDA 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2023.

- b) Al 30 de junio de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Detalle de Valores de Titularización Hencorp Valores Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados 01, se presenta a continuación:

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 30/06/2024
1	1	50.00
1	4	54.00
2	1	300.00
2	7	0.00

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 30/06/2024
2	27	300.00
3	1	3,283.30
4	1	150.00
4	5	200.00
4	8	200.00
4	10	300.00
5	1	100.00
6	1	20,000.00
6	2	26,678.00
7	1	500.00
8	3	534.00
8	9	400.00
8	10	500.00
8	10	500.00
8	17	500.00
9	3	1,067.00
9	10	150.00
10	4	16.00
10	8	28.50
10	8	28.50
11	4	54.00
12	4	0.00
13	4	54.00
13	8	21.50
13	27	100.00
14	4	50.00
15	5	374.00
15	6	250.00
15	10	400.00
15	10	295.00
15	1	408.80
15	8	329.80
16	5	250.00
16	10	300.00
17	5	5,000.00
18	5	250.00
19	6	60.00
19	27	105.00
20	6	0.00
20	7	0.00
21	6	100.00
22	6	0.00
22	27	100.00
23	6	64.00
24	6	50.00
24	10	50.00
25	7	21.50
26	8	14.90
27	8	18.10
27	27	100.00
28	8	182.20
28	9	100.00
28	10	0.00
28	4	53.00
28	7	154.00
28	1	207.90
29	8	26.00

TENEDORES	TRAMO	SALDO AL 30/06/2024
30	27	0.00
31	10	150.00
32	10	10.00
33	10	5.00
34	10	30.00
35	16	5,000.00
35	19	5,000.00
35	20	5,000.00
35	21	5,000.00
35	22	5,000.00
35	23	5,000.00
35	24	5,000.00
35	25	5,000.00
35	26	2,500.00
35	28	5,000.00
35	29	2,597.00
36	11	5,000.00
36	12	5,000.00
36	13	5,000.00
36	14	5,000.00
36	15	5,000.00
36	18	5,000.00
37	27	50.00
37	7	150.00
38	27	70.00
38	6	25.20
38	10	110.00
39	27	20.00
40	27	100.00
41	27	40.00
42	27	70.00
43	27	30.00
44	27	25.00
44	6	10.00
44	6	24.80
45	1	0.00
Total		146,400.00

- c) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hubo movimiento en la propiedad de Tenedores de Valores.

NOTA 21 CLASIFICACION DE RIESGO

Al 30 de junio de 2024 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	Fecha de información
FTHVAND01	PCR	AA+	09/04/2024	31/12/2023
FTHVAND01	Fitch Ratings	AA-	29/04/2024	31/12/2023

Significado de las clasificaciones obtenidas.

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

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

NOTA 22 SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES PARA FONDOS DE TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.

La administradora del Fondo de Titularización ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto al giro de negocio, entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables para fondos de titularización de activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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

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

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

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único