

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO 2025

ACTIVO		110,533,908.67
ACTIVO CORRIENTE		16,415,908.67
BANCOS	4,293,908.67	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	12,122,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE		94,118,000.00
ACTIVOS EN TITULARIZACION	94,118,000.00	
TOTAL ACTIVO		110,533,908.67
PASIVO		110,533,908.67
PASIVO CORRIENTE		4,840,024.56
COMISIONES POR PAGAR	2,100.78	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	12,742.11	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,512.91	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,816,630.21	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	38.55	
PASIVO NO CORRIENTE		123,720,876.63
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS	40,041,624.78	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-18,026,992.52
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-138,908.18	
TOTAL PASIVO		110,533,908.67

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE ENERO 2025

INGRESOS		552,412.16
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	548,515.41	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	548,515.41	
INGRESSOS POR INVERSIONES	3,896.75	
INGRESOS POR INVERSIONES	3,896.75	
EGRESOS		691,320.34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	44,486.96	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,538.06	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	37,498.90	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	2,833.34	
POR AUDITORIA EXTERNA	116.66	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	2,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	646,833.38	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	646,833.38	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-138,908.18

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO 2025

BANCOS		4,293,908.67
BANCO HIPOTECARIO	1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,490,000.00</u>	
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL	1,267,661.92	
CUENTA DISCRECIONAL	<u>1,267,661.92</u>	
BANCO INDUSTRIAL	1,536,246.75	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,536,246.75</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		12,122,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	<u>12,122,000.00</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		94,118,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	<u>94,118,000.00</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u>110,533,908.67</u>
PROVISIONES		4,840,024.56
COMISIONES POR PAGAR		2,100.78
POR CUSTODIA	<u>2,100.78</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		12,742.11
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	2,500.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	116.66	
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	1,250.00	
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00	
GLOBAL VENTURE	3,541.89	
SCRIBESGOS	<u>5,333.56</u>	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,512.91
PUBLICACIONES	7,924.37	
CEDEVAL	588.54	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,816,630.21
PRINCIPAL	4,440,967.65	
INTERESES	<u>375,662.56</u>	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		38.55
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>38.55</u>	
PASIVO NO CORRIENTE		105,693,884.11
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS	40,041,624.78	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	<u>-138,908.18</u>	
TOTAL PASIVOS		<u>110,533,908.67</u>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE ENERO 2025

EGRESOS			691,320.34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		44,486.96	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		1,538.06	
CENTRALES DE DEPÓSITO	1,538.06		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS		37,498.90	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	37,498.90		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		2,833.34	
CLASIFICADORAS DE RIESGO	2,833.34		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		116.66	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	116.66		
POR HONORARIOS PROFESIONALES		2,500.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	2,500.00		
GASTOS FINANCIEROS		646,833.38	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS		646,833.38	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	646,833.38		
OTROS GASTOS		0.00	
OTROS GASTOS		0.00	
PAPELERIA Y UTILES	0		
TOTAL GASTOS			691,320.34
INGRESOS			552,412.16
INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		548,515.41	
INGRESOS POR INVERSIONES		3,896.75	
TOTAL INGRESOS			552,412.16
RESULTADO DEL EJERCICIO			-138,908.18

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO 2025

ACTIVO			109,442,839.54
ACTIVO CORRIENTE		15,324,839.54	
BANCOS	4,304,839.54		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	11,020,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		94,118,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	94,118,000.00		
TOTAL ACTIVO			109,442,839.54
PASIVO			109,442,839.54
PASIVO CORRIENTE		4,407,898.25	
COMISIONES POR PAGAR	1,923.69		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	18,075.45		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,481.06		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,379,379.85		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	38.20		
PASIVO NO CORRIENTE		123,066,299.13	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	83,679,251.85		
INGRESOS DIFERIDOS	39,387,047.28		
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-18,031,357.84	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-143,273.50		
TOTAL PASIVO			109,442,839.54

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 28 DE FEBRERO 2025

INGRESOS		1,177,211.20
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1,169,779.94	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	1,169,779.94	
INGRESOS POR INVERSIONES	7,431.26	
INGRESOS POR INVERSIONES	7,431.26	
EGRESOS		1,320,484.70
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	85,177.10	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	3,044.92	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	71,232.18	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	5,666.68	
POR AUDITORIA EXTERNA	233.32	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	5,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	1,235,307.60	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,235,307.60	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-143,273.50

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO 2025

BANCOS			4,304,839.54
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,278,955.03	
CUENTA DISCRECIONAL	1,278,955.03		
BANCO INDUSTRIAL		1,535,884.51	
CUENTA RESTRINGIDA	1,535,884.51		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			11,020,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		11,020,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			94,118,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		94,118,000.00	
TOTAL ACTIVOS			109,442,839.54
PROVISIONES			4,407,898.25
COMISIONES POR PAGAR		1,923.69	
POR CUSTODIA	1,923.69		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		18,075.45	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	5,000.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	116.66		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	1,875.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	4,583.56		
SCRISGOS	6,500.23		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,481.06	
PUBLICACIONES	7,924.37		
CEDEVAL	556.69		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,379,379.85	
PRINCIPAL	4,064,688.36		
INTERESES	314,691.49		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		38.20	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	38.20		
PASIVO NO CORRIENTE			105,034,941.29
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS		39,387,047.28	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-143,273.50	
TOTAL PASIVOS			109,442,839.54

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 28 DE FEBRERO 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	3,044.92
CENTRALES DE DEPÓSITO	3,044.92
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	71,232.18
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	71,232.18
POR CLASIFICACION DE RIESGO	5,666.68
CLASIFICADORAS DE RIESGO	5,666.68
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	233.32
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	233.32
POR HONORARIOS PROFESIONALES	5,000.00
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	5,000.00

85,177.10

1,320,484.70

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZADOS	1,235,307.60
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	1,235,307.60

1,235,307.60

TOTAL GASTOS

1,320,484.70

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	1,169,779.94
INGRESOS POR INVERSIONES	7,431.26

1,177,211.20

TOTAL INGRESOS

1,177,211.20

RESULTADO DEL EJERCICIO

-143,273.50

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2025

ACTIVO		108,353,402.10
ACTIVO CORRIENTE	14,235,402.10	
BANCOS	4,317,402.10	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	9,918,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	94,118,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	94,118,000.00	
TOTAL ACTIVO		108,353,402.10
PASIVO		108,353,402.10
PASIVO CORRIENTE	4,032,820.23	
COMISIONES POR PAGAR	1,434.84	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	23,525.45	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,790.30	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,999,035.48	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	34.16	
PASIVO NO CORRIENTE	122,475,581.94	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS	38,796,330.09	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	-18,155,000.07	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-266,915.73	
TOTAL PASIVO		108,353,402.10

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCorp VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2025

INGRESOS		1,743,389.16
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1,732,045.59	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	1,732,045.59	
INGRESSOS POR INVERSIONES	11,343.57	
INGRESOS POR INVERSIONES	11,343.57	
EGRESOS		2,010,304.89
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	129,326.01	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	4,580.46	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	108,395.55	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	8,500.02	
POR AUDITORIA EXTERNA	349.98	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	7,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	1,880,978.88	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,880,978.88	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-266,915.73

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2025

BANCOS			4,317,402.10
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,279,039.79	
CUENTA DISCRECIONAL	1,279,039.79		
BANCO INDUSTRIAL		1,548,362.31	
CUENTA RESTRINGIDA	1,548,362.31		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			9,918,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		9,918,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			94,118,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		94,118,000.00	
TOTAL ACTIVOS			108,353,402.10
PROVISIONES			4,032,820.23
COMISIONES POR PAGAR		1,434.84	
POR CUSTODIA	1,434.84		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		23,525.45	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	7,500.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	233.32		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	2,500.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	5,625.23		
SCRISGOS	7,666.90		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,790.30	
PUBLICACIONES	7,924.37		
CEDEVAL	865.93		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,999,035.48	
PRINCIPAL	3,623,234.66		
INTERESES	375,800.82		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		34.16	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	34.16		
PASIVO NO CORRIENTE			104,320,581.87
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS		38,796,330.09	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-266,915.73	
TOTAL PASIVOS			108,353,402.10

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

129,326.01

2,010,304.89

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

4,580.46

CENTRALES DE DEPÓSITO

4,580.46

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

108,395.55

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

108,395.55

POR CLASIFICACION DE RIESGO

8,500.02

CLASIFICADORAS DE RIESGO

8,500.02

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

349.98

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

349.98

POR HONORARIOS PROFESIONALES

7,500.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES

7,500.00

GASTOS FINANCIEROS

1,880,978.88

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

1,880,978.88

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

1,880,978.88

TOTAL GASTOS

2,010,304.89

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

1,732,045.59

1,743,389.16

INGRESOS POR INVERSIONES

11,343.57

TOTAL INGRESOS

1,743,389.16

RESULTADO DEL EJERCICIO

-266,915.73

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL 2025

ACTIVO			107,261,626.56
ACTIVO CORRIENTE			
BANCOS	4,327,626.56	13,143,626.56	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	8,816,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		94,118,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	94,118,000.00		
TOTAL ACTIVO			107,261,626.56
PASIVO			107,261,626.56
PASIVO CORRIENTE		3,630,455.42	
COMISIONES POR PAGAR	1,257.75		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	28,858.79		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,807.81		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,591,493.69		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	37.38		
PASIVO NO CORRIENTE		121,885,486.50	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	83,679,251.85		
INGRESOS DIFERIDOS	38,206,234.65		
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-18,254,315.36	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-366,231.02		
TOTAL PASIVO			107,261,626.56

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL 2025

INGRESOS		2,309,063.11
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	2,293,901.98	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	2,293,901.98	
INGRESSOS POR INVERSIONES	15,161.13	
INGRESOS POR INVERSIONES	15,161.13	
EGRESOS		2,675,294.13
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	172,099.64	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	6,104.88	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	144,194.76	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	11,333.36	
POR AUDITORIA EXTERNA	466.64	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	10,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	2,503,194.49	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	2,503,194.49	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-366,231.02

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL 2025

BANCOS			4,327,626.56
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,289,359.00	
CUENTA DISCRECIONAL	1,289,359.00		
BANCO INDUSTRIAL		1,548,267.56	
CUENTA RESTRINGIDA	1,548,267.56		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			8,816,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		8,816,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			94,118,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		94,118,000.00	
TOTAL ACTIVOS			107,261,626.56
PROVISIONES			3,630,455.42
COMISIONES POR PAGAR		1,257.75	
POR CUSTODIA	1,257.75		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		28,858.79	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	10,000.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	233.32		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	3,125.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	6,666.90		
SCRIPES	8,833.57		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,807.81	
PUBLICACIONES	7,924.37		
CEDEVAL	883.44		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,591,493.69	
PRINCIPAL	3,237,724.13		
INTERESES	353,769.56		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		37.38	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	37.38		
PASIVO NO CORRIENTE			103,631,171.14
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS		38,206,234.65	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-366,231.02	
TOTAL PASIVOS			107,261,626.56

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL 2025

EGRESOS			2,675,294.13
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		172,099.64	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		6,104.88	
CENTRALES DE DEPÓSITO	6,104.88		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS		144,194.76	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	144,194.76		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		11,333.36	
CLASIFICADORAS DE RIESGO	11,333.36		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		466.64	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	466.64		
POR HONORARIOS PROFESIONALES		10,000.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	10,000.00		
GASTOS FINANCIEROS		2,503,194.49	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS		2,503,194.49	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	2,503,194.49		
TOTAL GASTOS			2,675,294.13
INGRESOS			2,309,063.11
INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		2,293,901.98	
INGRESOS POR INVERSIONES		15,161.13	
TOTAL INGRESOS			2,309,063.11
RESULTADO DEL EJERCICIO			-366,231.02

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO 2025

ACTIVO		106,171,245.66
ACTIVO CORRIENTE	12,053,245.66	
BANCOS	4,339,245.66	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	7,714,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	94,118,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	94,118,000.00	
TOTAL ACTIVO		106,171,245.66
PASIVO		106,171,245.66
PASIVO CORRIENTE	3,249,743.24	
COMISIONES POR PAGAR	1,080.66	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	34,308.79	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,683.36	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,205,634.65	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	35.78	
PASIVO NO CORRIENTE	121,294,696.67	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS	37,615,444.82	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	-18,373,194.25	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-485,109.91	
TOTAL PASIVO		106,171,245.66

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MAYO 2025

INGRESOS		2,874,433.97
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	2,855,326.53	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	2,855,326.53	
INGRESOS POR INVERSIONES	19,107.44	
INGRESOS POR INVERSIONES	19,107.44	
EGRESOS		3,359,543.88
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	215,904.08	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	7,637.99	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	181,016.09	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	14,166.70	
POR AUDITORIA EXTERNA	583.30	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	12,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	3,143,639.80	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	3,143,639.80	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-485,109.91

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO 2025

BANCOS			4,339,245.66
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,490,000.00</u>		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,282,699.35	
CUENTA DISCRECIONAL	<u>1,282,699.35</u>		
BANCO INDUSTRIAL		1,566,546.31	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,566,546.31</u>		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			7,714,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		<u>7,714,000.00</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			94,118,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		<u>94,118,000.00</u>	
TOTAL ACTIVOS			<u>106,171,245.66</u>
PROVISIONES			3,249,743.24
COMISIONES POR PAGAR		1,080.66	
POR CUSTODIA	<u>1,080.66</u>		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		34,308.79	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	12,500.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	349.98		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	3,750.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	7,708.57		
SCRIBESGOS	<u>10,000.24</u>		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,683.36	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	<u>880.99</u>		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,205,634.65	
PRINCIPAL	2,832,510.86		
INTERESES	<u>373,123.79</u>		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		35.78	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>35.78</u>		
PASIVO NO CORRIENTE			102,921,502.42
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		83,679,251.85	
INGRESOS DIFERIDOS		37,615,444.82	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		<u>-485,109.91</u>	
TOTAL PASIVOS			<u>106,171,245.66</u>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MAYO 2025

EGRESOS

3,359,543.88

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

215,904.08

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

7,637.99

CENTRALES DE DEPÓSITO

7,637.99

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

181,016.09

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

181,016.09

POR CLASIFICACION DE RIESGO

14,166.70

CLASIFICADORAS DE RIESGO

14,166.70

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

583.30

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

583.30

POR HONORARIOS PROFESIONALES

12,500.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES

12,500.00

GASTOS FINANCIEROS

3,143,639.80

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

3,143,639.80

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

3,143,639.80

TOTAL GASTOS

3,359,543.88

INGRESOS

2,874,433.97

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

2,855,326.53

INGRESOS POR INVERSIONES

19,107.44

TOTAL INGRESOS

2,874,433.97

RESULTADO DEL EJERCICIO

-485,109.91

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2025

ACTIVO			105,497,960.55
ACTIVO CORRIENTE			
BANCOS		17,991,960.55	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	4,767,960.55		
	13,224,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS EN TITULARIZACION		87,506,000.00	
TOTAL ACTIVO	87,506,000.00		
			105,497,960.55
PASIVO			105,497,960.55
PASIVO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR		5,800,774.77	
COMISIONES POR PAGAR	388,000.00		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	1,220.95		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	39,642.13		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	8,681.01		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	5,363,194.13		
	36.55		
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS		118,165,424.94	
INGRESOS DIFERIDOS	81,111,404.67		
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	37,054,020.27		
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES		-18,468,239.16	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-17,888,084.34		
TOTAL PASIVO	-580,154.82		
			105,497,960.55

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2025

INGRESOS		3,439,719.29
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	3,416,751.08	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,416,751.08	
INGRESOS POR INVERSIONES		22,968.21
INGRESOS POR INVERSIONES	22,968.21	
EGRESOS		4,019,874.11
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	258,849.68	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	9,659.88	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	216,489.80	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	17,000.04	
POR AUDITORIA EXTERNA	699.96	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	15,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	3,761,024.43	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	3,761,024.43	
OTROS GASTOS		0.00
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-580,154.82

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2025

BANCOS			4,767,960.55
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,711,499.78	
CUENTA DISCRECIONAL	1,711,499.78		
BANCO INDUSTRIAL		1,566,460.77	
CUENTA RESTRINGIDA	1,566,460.77		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			13,224,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		13,224,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		87,506,000.00	
TOTAL ACTIVOS			105,497,960.55
PROVISIONES			5,800,774.77
DOCUMENTOS POR PAGAR		388,000.00	
ORIGINADOR	388,000.00		
CASA CORREDORA	0.00		
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	0.00		
COMISIONES POR PAGAR		1,220.95	
POR CUSTODIA	1,220.95		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		39,642.13	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	15,000.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	349.98		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	4,375.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	8,750.24		
SCRIESGOS	11,166.91		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,681.01	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	878.64		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		5,363,194.13	
PRINCIPAL	5,011,881.52		
INTERESES	351,312.61		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		36.55	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	36.55		
PASIVO NO CORRIENTE			99,697,185.78
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS		37,054,020.27	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-580,154.82	
TOTAL PASIVOS			105,497,960.55

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

			258,849.68	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		9,659.88		
CENTRALES DE DEPÓSITO	9,659.88			
TITULARIZADORA DE ACTIVOS		216,489.80		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	216,489.80			
POR CLASIFICACION DE RIESGO		17,000.04		
CLASIFICADORAS DE RIESGO	17,000.04			
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		699.96		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	699.96			
POR HONORARIOS PROFESIONALES		15,000.00		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	15,000.00			

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZADOS		3,761,024.43	3,761,024.43	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	3,761,024.43			

TOTAL GASTOS

4,019,874.11

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	3,416,751.08			
INGRESOS POR INVERSIONES	22,968.21			

TOTAL INGRESOS

3,439,719.29

RESULTADO DEL EJERCICIO

-580,154.82

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO 2025

ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				103,990,172.86
BANCOS			16,484,172.86	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	4,362,172.86			
	12,122,000.00			
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS EN TITULARIZACION			87,506,000.00	
TOTAL ACTIVO	87,506,000.00			
				<u>103,990,172.86</u>
PASIVO				103,990,172.86
PASIVO CORRIENTE				
DOCUMENTOS POR PAGAR			5,026,769.80	
COMISIONES POR PAGAR	0.00			
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	1,403.39			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44,742.15			
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	8,678.52			
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	4,971,910.76			
	34.98			
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS			117,546,102.43	
INGRESOS DIFERIDOS	81,111,404.67			
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	36,434,697.76			
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES			-18,582,699.37	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-17,888,084.34			
TOTAL PASIVO	-694,615.03			
				<u>103,990,172.86</u>

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE JULIO 2025

INGRESOS		4,004,260.27
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	3,977,284.89	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,977,284.89	
INGRESSOS POR INVERSIONES	26,975.38	
INGRESOS POR INVERSIONES	26,975.38	
EGRESOS		4,698,875.30
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	302,490.56	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	11,367.63	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	252,972.93	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	19,833.38	
POR AUDITORIA EXTERNA	816.62	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	17,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	4,396,384.74	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	4,396,384.74	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-694,615.03

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO 2025

BANCOS			4,362,172.86
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,289,604.92	
CUENTA DISCRECIONAL	1,289,604.92		
BANCO INDUSTRIAL		1,582,567.94	
CUENTA RESTRINGIDA	1,582,567.94		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			12,122,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		12,122,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		87,506,000.00	
TOTAL ACTIVOS			103,990,172.86
PROVISIONES			5,026,769.80
DOCUMENTOS POR PAGAR		0.00	
ORIGINADOR	0.00		
CASA CORREDORA	0.00		
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	0.00		
COMISIONES POR PAGAR		1,403.39	
POR CUSTODIA	1,403.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		44,742.15	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	17,500.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	116.66		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	5,000.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	9,791.91		
SCRISGOS	12,333.58		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,678.52	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	876.15		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,971,910.76	
PRINCIPAL	4,601,424.96		
INTERESES	370,485.80		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		34.98	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	34.98		
PASIVO NO CORRIENTE			98,963,403.06
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS		36,434,697.76	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-694,615.03	
TOTAL PASIVOS			103,990,172.86

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01**DETALLE DE GASTOS****DEL 01 DE ENERO AL 31 DE JULIO 2025****EGRESOS****4,698,875.30****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN****302,490.56**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

11,367.63

CENTRALES DE DEPÓSITO

11,367.63

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

252,972.93

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

252,972.93

POR CLASIFICACION DE RIESGO

19,833.38

CLASIFICADORAS DE RIESGO

19,833.38

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

816.62

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

816.62

POR HONORARIOS PROFESIONALES

17,500.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES

17,500.00

GASTOS FINANCIEROS**4,396,384.74**

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

4,396,384.74

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

4,396,384.74

TOTAL GASTOS**4,698,875.30****INGRESOS****4,004,260.27**

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

3,977,284.89

INGRESOS POR INVERSIONES

26,975.38

TOTAL INGRESOS**4,004,260.27****RESULTADO DEL EJERCICIO****-694,615.03**

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO 2025

ACTIVO		103,315,953.99
ACTIVO CORRIENTE	15,809,953.99	
BANCOS	4,789,953.99	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	11,020,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	87,506,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	87,506,000.00	
TOTAL ACTIVO		103,315,953.99
PASIVO		103,315,953.99
PASIVO CORRIENTE	5,024,796.59	
DOCUMENTOS POR PAGAR	388,000.00	
COMISIONES POR PAGAR	1,403.39	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	49,958.83	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,685.92	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,576,712.73	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	35.72	
PASIVO NO CORRIENTE	116,985,568.62	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS	35,874,163.95	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	-18,694,411.22	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-806,326.88	
TOTAL PASIVO		103,315,953.99

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCorp VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE AGOSTO 2025

INGRESOS		4,568,823.14
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	4,537,818.70	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	4,537,818.70	
INGRESSOS POR INVERSIONES		31,004.44
INGRESOS POR INVERSIONES	31,004.44	
EGRESOS		5,375,150.02
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	345,960.13	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	13,074.18	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	289,285.95	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	22,666.72	
POR AUDITORIA EXTERNA	933.28	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	20,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	5,029,189.89	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	5,029,189.89	
OTROS GASTOS		0.00
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-806,326.88

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO 2025

BANCOS		4,789,953.99
BANCO HIPOTECARIO	1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,490,000.00</u>	
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL	1,721,224.93	
CUENTA DISCRECIONAL	<u>1,721,224.93</u>	
BANCO INDUSTRIAL	1,578,729.06	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,578,729.06</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		11,020,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	<u>11,020,000.00</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	<u>87,506,000.00</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u>103,315,953.99</u>
PROVISIONES		5,024,796.59
DOCUMENTOS POR PAGAR		388,000.00
ORIGINADOR	388,000.00	
CASA CORREDORA	0.00	
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	<u>0.00</u>	
COMISIONES POR PAGAR		1,403.39
POR CUSTODIA	<u>1,403.39</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		49,958.83
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	20,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00	
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	5,625.00	
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00	
GLOBAL VENTURE	10,833.58	
SCRIESGOS	<u>13,500.25</u>	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,685.92
PUBLICACIONES	7,802.37	
CEDEVAL	<u>883.55</u>	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,576,712.73
PRINCIPAL	4,207,516.77	
INTERESES	<u>369,195.96</u>	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		35.72
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>35.72</u>	
PASIVO NO CORRIENTE		98,291,157.40
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS	35,874,163.95	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	<u>-806,326.88</u>	
TOTAL PASIVOS		<u>103,315,953.99</u>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE AGOSTO 2025

EGRESOS

5,375,150.02

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

345,960.13

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

13,074.18

CENTRALES DE DEPÓSITO

13,074.18

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

289,285.95

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

289,285.95

POR CLASIFICACION DE RIESGO

22,666.72

CLASIFICADORAS DE RIESGO

22,666.72

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

933.28

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

933.28

POR HONORARIOS PROFESIONALES

20,000.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES

20,000.00

GASTOS FINANCIEROS

5,029,189.89

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

5,029,189.89

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

5,029,189.89

TOTAL GASTOS

5,375,150.02

INGRESOS

4,568,823.14

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

4,537,818.70

INGRESOS POR INVERSIONES

31,004.44

TOTAL INGRESOS

4,568,823.14

RESULTADO DEL EJERCICIO

-806,326.88

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

ACTIVO		102,217,391.39
ACTIVO CORRIENTE	14,711,391.39	
BANCOS	4,793,391.39	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	9,918,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	87,506,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	87,506,000.00	
TOTAL ACTIVO		102,217,391.39
PASIVO		102,217,391.39
PASIVO CORRIENTE	4,634,075.89	
DOCUMENTOS POR PAGAR	418,708.69	
COMISIONES POR PAGAR	1,403.39	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	45,525.49	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,673.78	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,159,729.24	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	35.30	
PASIVO NO CORRIENTE	116,366,464.15	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS	35,255,059.48	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION	-18,783,148.65	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-895,064.31	
TOTAL PASIVO		102,217,391.39

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCorp VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

INGRESOS		5,132,334.60
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	5,097,422.82	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	5,097,422.82	
INGRESOS POR INVERSIONES		34,911.78
INGRESOS POR INVERSIONES	34,911.78	
EGRESOS		6,027,398.91
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	388,204.51	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	14,769.79	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	324,268.06	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	25,500.06	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,166.60	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	22,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	5,639,194.40	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	5,639,194.40	
OTROS GASTOS		0.00
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-895,064.31

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

BANCOS			4,793,391.39
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,718,734.05	
CUENTA DISCRECIONAL	1,718,734.05		
BANCO INDUSTRIAL		1,584,657.34	
CUENTA RESTRINGIDA	1,584,657.34		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			9,918,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		9,918,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		87,506,000.00	
TOTAL ACTIVOS			102,217,391.39
PROVISIONES			4,634,075.89
DOCUMENTOS POR PAGAR		418,708.69	
ORIGINADOR	418,708.69		
CASA CORREDORA	0.00		
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	0.00		
COMISIONES POR PAGAR		1,403.39	
POR CUSTODIA	1,403.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		45,525.49	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	22,500.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	233.32		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	6,250.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	1,875.25		
SCRIESGOS	14,666.92		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,673.78	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	871.41		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,159,729.24	
PRINCIPAL	3,812,119.73		
INTERESES	347,609.51		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		35.30	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	35.30		
PASIVO NO CORRIENTE			97,583,315.50
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS		35,255,059.48	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-895,064.31	
TOTAL PASIVOS			102,217,391.39

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

EGRESOS			6,027,398.91
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN			388,204.51
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		14,769.79	
CENTRALES DE DEPÓSITO	14,769.79		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS		324,268.06	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	324,268.06		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		25,500.06	
CLASIFICADORAS DE RIESGO	25,500.06		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		1,166.60	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,166.60		
POR HONORARIOS PROFESIONALES		22,500.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	22,500.00		
GASTOS FINANCIEROS			5,639,194.40
INTERESES VALORES TITULARIZADOS		5,639,194.40	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	5,639,194.40		
TOTAL GASTOS			6,027,398.91
INGRESOS			5,132,334.60
INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		5,097,422.82	
INGRESOS POR INVERSIONES		34,911.78	
TOTAL INGRESOS			5,132,334.60
RESULTADO DEL EJERCICIO			-895,064.31

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE 2025

ACTIVO		100,708,263.67
ACTIVO CORRIENTE		13,202,263.67
BANCOS	4,386,263.67	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	8,816,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE		87,506,000.00
ACTIVOS EN TITULARIZACION	87,506,000.00	
TOTAL ACTIVO		100,708,263.67
PASIVO		100,708,263.67
PASIVO CORRIENTE		3,820,991.47
DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	
COMISIONES POR PAGAR	1,403.39	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	50,625.51	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,671.32	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,760,257.49	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	33.76	
PASIVO NO CORRIENTE		115,777,927.49
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS	34,666,522.82	
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-18,890,655.29
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-1,002,570.95	
TOTAL PASIVO		100,708,263.67

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE 2025

INGRESOS		5,695,522.39
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	5,656,560.29	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	5,656,560.29	
INGRESSOS POR INVERSIONES		38,962.10
INGRESOS POR INVERSIONES	38,962.10	
EGRESOS		6,698,093.34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	431,213.82	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	16,473.85	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	360,239.97	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	28,333.40	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,166.60	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	25,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	6,266,879.52	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	6,266,879.52	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-1,002,570.95

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE 2025

BANCOS			4,386,263.67
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,299,363.35	
CUENTA DISCRECIONAL	1,299,363.35		
BANCO INDUSTRIAL		1,596,900.32	
CUENTA RESTRINGIDA	1,596,900.32		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			8,816,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		8,816,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		87,506,000.00	
TOTAL ACTIVOS			100,708,263.67
PROVISIONES			3,820,991.47
DOCUMENTOS POR PAGAR		0.00	
ORIGINADOR	0.00		
CASA CORREDORA	0.00		
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	0.00		
COMISIONES POR PAGAR		1,403.39	
POR CUSTODIA	1,403.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		50,625.51	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	25,000.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	6,875.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	2,916.92		
SCRIESGOS	15,833.59		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,671.32	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	868.95		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,760,257.49	
PRINCIPAL	3,393,748.02		
INTERESES	366,509.47		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		33.76	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	33.76		
PASIVO NO CORRIENTE			96,887,272.20
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS		34,666,522.82	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO		-1,002,570.95	
TOTAL PASIVOS			100,708,263.67

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01**DETALLE DE GASTOS****DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE 2025****EGRESOS****6,698,093.34****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN****431,213.82**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

16,473.85

CENTRALES DE DEPÓSITO

16,473.85

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

360,239.97

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

360,239.97

POR CLASIFICACION DE RIESGO

28,333.40

CLASIFICADORAS DE RIESGO

28,333.40

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

1,166.60

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

1,166.60

POR HONORARIOS PROFESIONALES

25,000.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES

25,000.00

GASTOS FINANCIEROS**6,266,879.52**

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

6,266,879.52

INTERESES VALORES TITULARIZADOS

6,266,879.52

TOTAL GASTOS**6,698,093.34****INGRESOS****5,695,522.39**

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

5,656,560.29

INGRESOS POR INVERSIONES

38,962.10

TOTAL INGRESOS**5,695,522.39****RESULTADO DEL EJERCICIO****-1,002,570.95**

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2025

ACTIVO			99,757,591.75
ACTIVO CORRIENTE		12,251,591.75	
BANCOS	4,537,591.75		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	7,714,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		87,506,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	87,506,000.00		
TOTAL ACTIVO			99,757,591.75
PASIVO			99,757,591.75
PASIVO CORRIENTE		3,513,125.95	
DOCUMENTOS POR PAGAR	117,375.00		
COMISIONES POR PAGAR	1,403.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	48,935.51		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,668.87		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,336,708.73		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	34.45		
PASIVO NO CORRIENTE		115,218,790.02	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	81,111,404.67		
INGRESOS DIFERIDOS	34,107,385.35		
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-18,974,324.22	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-1,086,239.88		
TOTAL PASIVO			99,757,591.75

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE 2025

INGRESOS		6,258,597.42
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	6,215,697.76	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	6,215,697.76	
INGRESSOS POR INVERSIONES	42,899.66	
INGRESOS POR INVERSIONES	42,899.66	
EGRESOS		7,344,837.30
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	473,003.26	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	18,167.02	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	394,886.24	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	31,166.74	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,283.26	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	27,500.00	
GASTOS FINANCIEROS	6,871,834.04	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	6,871,834.04	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-1,086,239.88

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2025

BANCOS		4,537,591.75
BANCO HIPOTECARIO	1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,490,000.00</u>	
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL	1,446,753.87	
CUENTA DISCRECIONAL	<u>1,446,753.87</u>	
BANCO INDUSTRIAL	1,600,837.88	
CUENTA RESTRINGIDA	<u>1,600,837.88</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		7,714,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	<u>7,714,000.00</u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		87,506,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	<u>87,506,000.00</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u><u>99,757,591.75</u></u>
PROVISIONES		3,513,125.95
DOCUMENTOS POR PAGAR		117,375.00
ORIGINADOR	117,375.00	
CASA CORREDORA	0.00	
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	<u>0.00</u>	
COMISIONES POR PAGAR		1,403.39
POR CUSTODIA	<u>1,403.39</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		48,935.51
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	27,500.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	116.66	
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	7,500.00	
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00	
GLOBAL VENTURE	3,958.59	
SCRIESGOS	<u>9,860.26</u>	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,668.87
PUBLICACIONES	7,802.37	
CEDEVAL	<u>866.5</u>	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,336,708.73
PRINCIPAL	2,991,640.36	
INTERESES	<u>345,068.37</u>	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		34.45
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>34.45</u>	
PASIVO NO CORRIENTE		96,244,465.80
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	81,111,404.67	
INGRESOS DIFERIDOS	34,107,385.35	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	-17,888,084.34	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	<u>-1,086,239.88</u>	
TOTAL PASIVOS		<u><u>99,757,591.75</u></u>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

7,344,837.30
473,003.26

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	18,167.02
CENTRALES DE DEPÓSITO	18,167.02
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	394,886.24
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	394,886.24
POR CLASIFICACION DE RIESGO	31,166.74
CLASIFICADORAS DE RIESGO	31,166.74
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,283.26
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,283.26
POR HONORARIOS PROFESIONALES	27,500.00
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	27,500.00

GASTOS FINANCIEROS

6,871,834.04

INTERESES VALORES TITULARIZADOS	6,871,834.04
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	6,871,834.04

TOTAL GASTOS

7,344,837.30

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

6,258,597.42

INGRESOS POR INVERSIONES

TOTAL INGRESOS

6,215,697.76
42,899.66

6,258,597.42

RESULTADO DEL EJERCICIO

-1,086,239.88

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2025

ACTIVO			98,667,873.17
ACTIVO CORRIENTE		17,773,873.17	
BANCOS	4,549,873.17		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	13,224,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		80,894,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	80,894,000.00		
TOTAL ACTIVO			98,667,873.17
PASIVO			98,667,873.17
PASIVO CORRIENTE		5,763,824.88	
DOCUMENTOS POR PAGAR	118,625.00		
COMISIONES POR PAGAR	1,403.38		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	54,152.19		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,666.36		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	5,580,945.02		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	32.93		
PASIVO NO CORRIENTE		111,980,844.93	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	78,462,087.90		
INGRESOS DIFERIDOS	33,518,757.03		
EXCEDENTES ACUMULADOS DEL FONDO DE TITULARIZACION		-19,076,796.64	
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	-17,888,084.34		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-1,188,712.30		
TOTAL PASIVO			98,667,873.17

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2025

INGRESOS		6,821,326.47
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	6,774,343.71	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	6,774,343.71	
INGRESSOS POR INVERSIONES	46,982.76	
INGRESOS POR INVERSIONES	46,982.76	
EGRESOS		8,010,038.77
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	515,777.09	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	19,868.55	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	430,508.53	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	34,000.08	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,399.93	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	30,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	7,494,261.68	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	7,494,261.68	
OTROS GASTOS	0.00	
OTROS GASTOS	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		-1,188,712.30

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melyin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2025

BANCOS			4,549,873.17
BANCO HIPOTECARIO		1,490,000.00	
CUENTA RESTRINGIDA	1,490,000.00		
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL		1,456,890.07	
CUENTA DISCRECIONAL	1,456,890.07		
BANCO INDUSTRIAL		1,602,983.10	
CUENTA RESTRINGIDA	1,602,983.10		
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN			13,224,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS		13,224,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO			80,894,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO		80,894,000.00	
TOTAL ACTIVOS			98,667,873.17
PROVISIONES			5,763,824.88
DOCUMENTOS POR PAGAR		118,625.00	
ORIGINADOR	118,625.00		
CASA CORREDORA	0.00		
PROVISIÓN RETENIDA PERÍODO RESTITUCIÓN	0.00		
COMISIONES POR PAGAR		1,403.38	
POR CUSTODIA	1,403.38		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		54,152.19	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	30,000.00		
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO PCR	8,125.00		
CLASIFICACIONES DE RIESGO FITCH CENTROAMERICA	0.00		
GLOBAL VENTURE	5,000.26		
SCRIBESGOS	11,026.93		
OTRAS CUENTA POR PAGAR		8,666.36	
PUBLICACIONES	7,802.37		
CEDEVAL	863.99		
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		5,580,945.02	
PRINCIPAL	5,217,163.95		
INTERESES	363,781.07		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		32.93	
RETENCION DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	32.93		
PASIVO NO CORRIENTE			92,904,048.29
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS		78,462,087.90	
INGRESOS DIFERIDOS		33,518,757.03	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		-17,888,084.34	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-1,188,712.30	
TOTAL PASIVOS			98,667,873.17

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS 01

DETALLE DE GASTOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2025

EGRESOS			8,010,038.77
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		515,777.09	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		19,868.55	
CENTRALES DE DEPÓSITO	19,868.55		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS		430,508.53	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	430,508.53		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		34,000.08	
CLASIFICADORAS DE RIESGO	34,000.08		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		1,399.93	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,399.93		
POR HONORARIOS PROFESIONALES		30,000.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES	30,000.00		
GASTOS FINANCIEROS		7,494,261.68	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS		7,494,261.68	
INTERESES VALORES TITULARIZADOS	7,494,261.68		
TOTAL GASTOS			8,010,038.77
INGRESOS			6,821,326.47
INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		6,774,343.71	
INGRESOS POR INVERSIONES		46,982.76	
TOTAL INGRESOS			6,821,326.47
RESULTADO DEL EJERCICIO			-1,188,712.30