

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		
SCRIESGOS	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	
EXEDENTES 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