

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

**ACTIVO**

|                                 |                |                |                       |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE                |                |                | 139,245,219.19        |
| BANCOS                          | 1,798,688.62   | 3,411,219.19   |                       |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 11,440.00      |                |                       |
| ACTIVOS EN TITULARIZACION       | 1,601,090.57   |                |                       |
| ACTIVO NO CORRIENTE             |                | 135,834,000.00 |                       |
| ACTIVOS EN TITULARIZACION       | 135,834,000.00 |                |                       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>             |                |                | <b>139,245,219.19</b> |

**PASIVO**

|                                                 |               |                |                       |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------|
| PASIVO CORRIENTE                                |               | 38,456,142.99  | 139,245,219.19        |
| DOCUMENTOS POR PAGAR                            | 37,420,775.45 |                |                       |
| COMISIONES POR PAGAR                            | 47.39         |                |                       |
| HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR              | 37,299.92     |                |                       |
| CUENTAS POR PAGAR                               | 14,300.00     |                |                       |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR                         | 108,483.11    |                |                       |
| OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)   | 875,237.12    |                |                       |
| IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR               | 0.00          |                |                       |
| PASIVO NO CORRIENTE                             |               | 100,789,076.20 |                       |
| OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS      | 33,998,332.00 |                |                       |
| INGRESOS DIFERIDOS                              | 66,356,564.51 |                |                       |
| EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN | 0.00          |                |                       |
| DEFICIT DEL EJERCICIO                           | 434,179.69    |                |                       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                             |               |                | <b>139,245,219.19</b> |

**FIRMADOS POR:**

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa  
Contador

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03**  
**ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO**  
**AL 31 DE OCTUBRE DEL 2025**

|                                        |              |                     |
|----------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>                        |              | <b>2,787,884.54</b> |
| INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN | 2,787,884.54 |                     |
| INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS     | 2,787,884.54 |                     |
| INGRESOS POR INVERSIONES               | 0.00         |                     |
|                                        |              |                     |
| <b>EGRESOS</b>                         |              | <b>2,353,704.85</b> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN   | 421,456.31   |                     |
| POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA          | 323,239.69   |                     |
| POR CLASIFICACION DE RIESGO            | 48,416.62    |                     |
| POR AUDITORIA EXTERNA                  | 2,800.00     |                     |
| POR SERVICIOS DE VALUACIÓN             | 8,000.00     |                     |
| POR HONORARIOS PROFESIONALES           | 39,000.00    |                     |
| GASTOS FINANCIEROS                     | 1,585,868.04 |                     |
| INTERESES VALORES TITULARIZACION       | 1,585,868.04 |                     |
| OTROS GASTOS                           | 346,380.50   |                     |
| OTROS GASTOS                           | 346,380.50   |                     |
| DEFICIT DEL EJERCICIO                  |              | <b>434,179.69</b>   |

**FIRMADOS POR:**

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa  
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03  
ANEXO BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2025

|                                                  |                |                       |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>BANCOS</b>                                    |                | <b>1,798,688.62</b>   |
| BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL             | 92.65          |                       |
| BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA            | 183.05         |                       |
| BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL                    | 128,176.20     |                       |
| BANCO CUSCATLÁN- RESTRINGIDA                     | 1,670,000.00   |                       |
| BANCO CUSCATLÁN- COLECTORA                       | 236.72         |                       |
| <b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>           |                | <b>11,440.00</b>      |
| CASAS DE CORREDORES                              | 11,440.00      |                       |
| <b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN</b>                 |                | <b>1,601,090.57</b>   |
| ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS                | 1,501,090.57   |                       |
| <b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO</b>     |                | <b>135,834,000.00</b> |
| ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO    | 135,834,000.00 |                       |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                          |                | <b>139,245,219.19</b> |
| <b>PROVISIONES</b>                               |                |                       |
| <b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>                      |                | <b>37,420,775.45</b>  |
| ORIGINADOR                                       | 37,420,775.45  |                       |
| <b>COMISIONES POR PAGAR</b>                      |                | <b>47.39</b>          |
| POR CUSTODIA                                     | 47.39          |                       |
| <b>HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR</b>        |                | <b>37,299.92</b>      |
| POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES | 9,000.00       |                       |
| POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA               | 1,633.30       |                       |
| POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS        | 26,666.62      |                       |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                         |                | <b>14,300.00</b>      |
| PROVEEDORES                                      | 14,300.00      |                       |
| <b>OTRAS CUENTA POR PAGAR</b>                    |                | <b>108,483.11</b>     |
| PUBLICACIONES                                    | 5,000.00       |                       |
| CEDEVAL                                          | 1,003.11       |                       |
| ASESORIA                                         | 87,840.00      |                       |
| OBSERVACIÓN CIUDADANA                            | 14,640.00      |                       |
| <b>OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS</b>       |                | <b>875,237.12</b>     |
| PRINCIPAL                                        | 808,334.00     |                       |
| INTERESES                                        | 66,903.12      |                       |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                       |                | <b>100,789,076.20</b> |
| OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS       | 33,998,332.00  |                       |
| INGRESOS DIFERIDOS                               | 66,356,564.51  |                       |
| EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN  | 0.00           |                       |
| DEFICIT DEL EJERCICIO                            | \$ 434,179.69  |                       |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                          |                | <b>139,245,219.19</b> |

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03

DETALLE DE GASTOS

AL 31 DE OCTUBRE DEL 2025

|                                         |              |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| EGRESOS                                 |              |              | 2,353,704.85 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN    |              | 421,456.31   |              |
| POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA           | 323,239.69   |              |              |
| CENTRAL DE DEPOSITOS                    | 5,743.20     |              |              |
| BOLSA DE VALORES                        | 50,582.50    |              |              |
| TITULARIZADORA DE ACTIVOS               | 266,913.99   |              |              |
| POR CLASIFICACION DE RIESGO             | 48,416.62    |              |              |
| PACIFIC CREDIT RATING                   | 35,833.31    |              |              |
| SC RIESGOS                              | 12,583.31    |              |              |
| POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL          | 2,800.00     |              |              |
| POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL          | 2,800.00     |              |              |
| POR SERVICIOS DE VALUACIÓN              | 8,000.00     |              |              |
| VALUACIÓN FLUJOS CEDIDOS                | 8,000.00     |              |              |
| HONORARIOS PROFESIONALES                | 39,000.00    |              |              |
| HONORARIOS LEGALES                      | 20,000.00    |              |              |
| REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES          | 19,000.00    |              |              |
| GASTOS FINANCIEROS                      |              | 1,585,868.04 |              |
| INTERESES VALORES TITULARIZACION        | 1,585,868.04 |              |              |
| OTROS GASTOS                            |              | 346,380.50   |              |
| OTROS GASTOS                            | 346,380.50   |              |              |
| COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION | 49,437.50    |              |              |
| PAPELERIA Y UTILES                      | 163.00       |              |              |
| PUBLICACIONES                           | 5,000.00     |              |              |
| ASESORIA                                | 267,140.00   |              |              |
| TRAMITE INSCRIPCION CASA CORREDORA      | 10,000.00    |              |              |
| OBSERVACIÓN CIUDADANA                   | 14,640.00    |              |              |
| TOTAL GASTOS                            |              |              | 2,353,704.85 |
| INGRESOS                                |              |              | 2,787,884.54 |
| INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN  | 2,787,884.54 |              |              |
| TOTAL INGRESOS                          |              |              | 2,787,884.54 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                |              |              | 434,179.69   |