

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025**

**ACTIVO**

ACTIVO CORRIENTE			138,884,915.35
BANCOS	1,915,666.86	3,050,915.35	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	11,440.00		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,123,808.49		
ACTIVO NO CORRIENTE		135,834,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	135,834,000.00		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>138,884,915.35</b>

**PASIVO**

PASIVO CORRIENTE		38,382,387.63	138,884,915.35
DOCUMENTOS POR PAGAR	37,420,775.45		
COMISIONES POR PAGAR	47.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	34,966.58		
CUENTAS POR PAGAR	14,300.00		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	108,482.49		
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	803,815.72		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	0.00		
PASIVO NO CORRIENTE		100,502,527.72	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	33,998,332.00		
INGRESOS DIFERIDOS	65,970,770.53		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00		
DEFICIT DEL EJERCICIO	533,425.19		
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>138,884,915.35</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025**

<b>INGRESOS</b>		<b>3,173,678.52</b>
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	3,173,678.52	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,173,678.52	
INGRESOS POR INVERSIONES	0.00	
<b>EGRESOS</b>		<b>2,640,253.33</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	439,078.25	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	338,194.97	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	50,083.28	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN	8,000.00	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	40,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	1,854,794.58	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,854,794.58	
OTROS GASTOS	346,380.50	
OTROS GASTOS	346,380.50	
DEFICIT DEL EJERCICIO		<b>533,425.19</b>

**FIRMADOS POR:**

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa  
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03  
ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025

<b>BANCOS</b>		<b>1,915,666.86</b>
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	92.65	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	183.05	
BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL	245,154.44	
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>1,123,808.49</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	1,123,808.49	
<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>138,884,915.35</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>34,966.58</b>
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	10,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	1,633.30	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	23,333.28	
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>14,300.00</b>
PROVEEDORES	14,300.00	
<b>OTRAS CUENTA POR PAGAR</b>		<b>108,482.49</b>
PUBLICACIONES	5,000.00	
CEDEVAL	1,002.49	
ASESORIA	87,840.00	
OBSERVACIÓN CIUDADANA	14,640.00	
<b>OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS</b>		<b>803,815.72</b>
PRINCIPAL	711,667.00	
INTERESES	92,148.72	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>100,502,527.72</b>
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	33,998,332.00	
INGRESOS DIFERIDOS	65,970,770.53	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	\$ 533,425.19	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>138,884,915.35</b>

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

**DETALLE DE GASTOS**

**AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025**

**EGRESOS**

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>		<b>439,078.25</b>	<b>2,640,253.33</b>
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	338,194.97		
CENTRAL DE DEPOSITOS	6,416.88		
BOLSA DE VALORES	50,582.50		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	281,195.59		
POR CLASIFICACION DE RIESGO	50,083.28		
PACIFIC CREDIT RATING	36,666.64		
SC RIESGOS	13,416.64		
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	40,000.00		
HONORARIOS LEGALES	20,000.00		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	20,000.00		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,854,794.58</b>	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,854,794.58		
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>346,380.50</b>	
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		
<b>TOTAL GASTOS</b>			<b><u><u>2,640,253.33</u></u></b>

**INGRESOS**

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	3,173,678.52	<b>3,173,678.52</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b><u><u>3,173,678.52</u></u></b>

**RESULTADOS DEL EJERCICIO**

**533,425.19**