

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04****BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2025****ACTIVO**

ACTIVO CORRIENTE		<b>1,322,404,750.32</b>
BANCOS	16,608,352.32	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	2,809,999.66	
INVERSIONES FINANCIERAS	3,025.01	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	3,111,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR	10,569,075.04	
	114,569.83	
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,305,796,398.00</b>	<b><u>1,322,404,750.32</u></b>

**PASIVO**

PASIVO CORRIENTE		<b>1,322,404,750.32</b>
DOCUMENTOS POR PAGAR	404,617,355.53	
COMISIONES POR PAGAR	400,191,683.75	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	1,379.12	
CUENTAS POR PAGAR	53,364.41	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,781.25	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	346,033.26	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	4,020,863.11	
	250.63	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>816,919,456.21</b>	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	186,662,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	630,257,021.13	
<b>EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACION</b>	<b>100,867,938.58</b>	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACION	80,119,347.26	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	20,748,591.32	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,322,404,750.32</b>	<b><u>1,322,404,750.32</u></b>

**FIRMADOS POR:**

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General

Melvin Balmore Cruz Ochoa  
Contador



**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04****ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO****DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025****INGRESOS**

<b>INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN</b>	<b>35,507,898.99</b>
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	35,507,898.99
INGRESOS POR INVERSIONES	35,392,244.05
OTROS INGRESOS	106,847.97
	<u>8,806.97</u>

**EGRESOS**

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	<b>14,759,307.67</b>
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,557,507.48
POR CLASIFICACION DE RIESGO	1,508,466.01
POR AUDITORIA EXTERNA	23,833.28
POR HONORARIOS PROFESIONALES	2,291.52
	<u>22,916.67</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12,766,084.94</b>
INTERESES VALORES TITULARIZACION	12,766,084.94
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>435,715.25</b>
OTROS GASTOS	435,715.25
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b><u>20,748,591.32</u></b>

**FIRMADOS POR:**

Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Gerente General

Melvin Balmore Cruz Ochoa  
Contador



FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04  
 ANEXO BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025

<b>BANCOS</b>		<b>2,809,999.66</b>
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,793,935.66	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	<u>16,064.00</u>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>		<b>3,025.01</b>
CASA DE CORREDORES	<u>3,025.01</u>	
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3,111,682.78</b>
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	<u>3,111,682.78</u>	
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>		<b>114,569.83</b>
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	<u>114,569.83</u>	
<b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN</b>		<b>10,569,075.04</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	<u>10,569,075.04</u>	
<b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO</b>		<b>1,305,796,398.00</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	<u>1,305,796,398.00</u>	
TOTAL DE ACTIVOS		<u><b>1,322,404,750.32</b></u>
<b>PROVISIONES</b>		
DOCUMENTOS POR PAGAR		<b>400,191,683.75</b>
ORIGINADOR	400,191,683.75	
COMISIONES POR PAGAR		<b>1,379.12</b>
POR CUSTODIA	<u>1,379.12</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		<b>53,364.41</b>
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	16,666.64	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	208.32	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	<u>36,489.45</u>	
CUENTAS POR PAGAR		<b>3,781.25</b>
PROVEEDORES	<u>3,781.25</u>	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		<b>346,033.26</b>
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	29,490.26	
OBSERVACION CIUDADANA	<u>312,948.00</u>	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		<b>4,020,863.11</b>
PRINCIPAL	3,455,336.10	
INTERESES	<u>565,527.01</u>	
IMPUUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		<b>250.63</b>
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>250.63</u>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>816,919,456.21</b>
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	186,662,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	<u>630,257,021.13</u>	
<b>EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN</b>		<b>100,867,938.58</b>
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	<u>20,748,591.32</u>	
TOTAL DE PASIVOS		<u><b>1,322,404,750.32</b></u>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025

**EGRESOS**

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,508,466.01	14,759,307.67
CENTRAL DE DEPOSITOS	35,416.86	<u>1,557,507.48</u>
BOLSA DE VALORES	102,087.11	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	<u>1,370,962.04</u>	
POR CLASIFICACION DE RIESGO		23,833.28
PACIFIC CREDIT RATING	11,000.00	
SCRISEGOS	<u>12,833.28</u>	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		2,291.52
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	<u>2,291.52</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES		<u>22,916.67</u>
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	<u>22,916.67</u>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>12,766,084.94</b>
INTERESES VALORES TITULARIZACION	<u>12,766,084.94</u>	
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>435,715.25</b>
OTROS GASTOS	435,715.25	
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	132,516.00	
ASESORIA	171,511.25	
OBSERVACION CIUDADANA	<u>131,688.00</u>	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b><u>14,759,307.67</u></b>

**INGRESOS**

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	35,392,244.05	35,507,898.99
INGRESOS POR INVERSIONES	106,847.97	
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	<u>106,847.97</u>	
OTROS INGRESOS		<u>8,806.97</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b><u>35,507,898.99</u></b>