

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

<b>ACTIVO</b>			<b>138,537,452.46</b>
ACTIVO CORRIENTE			
BANCOS	1,700,012.46	5,982,452.46	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	11,440.00		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	4,271,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS EN TITULARIZACION	132,555,000.00	132,555,000.00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>138,537,452.46</b>

<b>PASIVO</b>			<b>138,537,452.46</b>
PASIVO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR	37,420,775.45		
COMISIONES POR PAGAR	47.39		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	37,047.91		
CUENTAS POR PAGAR	14,300.00		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	108,481.84		
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	1,329,596.78		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	0.00		
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	33,383,332.00	99,627,203.09	
INGRESOS DIFERIDOS	65,584,976.55		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00		
DEFICIT DEL EJERCICIO	658,894.54		
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>138,537,452.46</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 DICIEMBRE DEL 2025**

<b>INGRESOS</b>		<b>3,559,472.50</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN</b>	3,559,472.50	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,559,472.50	
INGRESOS POR INVERSIONES	0.00	
	<hr/>	
<b>EGRESOS</b>		<b>2,900,577.96</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	456,786.06	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	353,588.12	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	51,397.94	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN	8,000.00	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	41,000.00	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	2,097,411.40	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	2,097,411.40	
<b>OTROS GASTOS</b>	346,380.50	
OTROS GASTOS	346,380.50	
<b>DEFICIT DEL EJERCICIO</b>		<b>658,894.54</b>
	<hr/>	<hr/>

**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 DICIEMBRE DE 2025

<b>BANCOS</b>		<b>1,700,012.46</b>
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	92.65	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	183.05	
BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL	29,500.04	
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>4,271,000.00</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	4,271,000.00	
<b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO</b>		<b>132,555,000.00</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	132,555,000.00	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>138,537,452.46</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>37,047.91</b>
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	11,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	1,399.97	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	24,647.94	
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>14,300.00</b>
PROVEEDORES	14,300.00	
<b>OTRAS CUENTA POR PAGAR</b>		<b>108,481.84</b>
PUBLICACIONES	5,000.00	
CEDEVAL	1,001.84	
ASESORIA	87,840.00	
OBSERVACIÓN CIUDADANA	14,640.00	
<b>OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS</b>		<b>1,329,596.78</b>
PRINCIPAL	1,230,000.00	
INTERESES	99,596.78	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>99,627,203.09</b>
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	33,383,332.00	
INGRESOS DIFERIDOS	65,584,976.55	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	\$ 658,894.54	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>138,537,452.46</b>

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03****DETALLE DE GASTOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025****EGRESOS****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		353,588.12	
CENTRAL DE DEPOSITOS	7,094.00		
BOLSA DE VALORES	50,582.50		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	<u>295,911.62</u>		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		51,397.94	
PACIFIC CREDIT RATING	37,499.97		
SC RIESGOS	<u>13,897.97</u>		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		2,800.00	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	<u>2,800.00</u>		
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN		8,000.00	
VALUACIÓN FLUJOS CEDIDOS	<u>8,000.00</u>		
HONORARIOS PROFESIONALES		41,000.00	
HONORARIOS LEGALES	20,000.00		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	<u>21,000.00</u>		

**456,786.06****2,900,577.96****GASTOS FINANCIEROS**

INTERESES VALORES TITULARIZACION		2,097,411.40	
----------------------------------	--	--------------	--

**2,097,411.40****OTROS GASTOS**

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	<u>14,640.00</u>		

**346,380.50****TOTAL GASTOS****2,900,577.96****INGRESOS**

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		<u>3,559,472.50</u>	
--	--	---------------------	--

**3,559,472.50****TOTAL INGRESOS****3,559,472.50****RESULTADOS DEL EJERCICIO****658,894.54**