

**FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2025****ACTIVO**

ACTIVO CORRIENTE		<b>1,320,650,443.39</b>
BANCOS	35,348,230.35	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3,010,757.37	
INVERSIONES FINANCIERAS	20,525.01	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	3,401,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR	28,787,106.25	
	128,158.94	
ACTIVO NO CORRIENTE		1,285,302,213.04
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,285,302,213.04	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,320,650,443.39</b>

**PASIVO**

PASIVO CORRIENTE		<b>1,320,650,443.39</b>
DOCUMENTOS POR PAGAR	397,063,620.47	
COMISIONES POR PAGAR	389,191,582.05	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	1,379.12	
CUENTAS POR PAGAR	57,406.08	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,656.25	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	371,612.39	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	7,415,742.04	
	242.54	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		821,280,734.72
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	194,289,232.69	
INGRESOS DIFERIDOS	626,991,502.03	
<b>EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACION</b>		102,306,088.20
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACION	80,119,347.26	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	22,186,740.94	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,320,650,443.39</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 31 DE DICIEMBRE DE 2025****INGRESOS**

<b>INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN</b>	<b>38,736,829.14</b>
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	38,736,829.14
INGRESOS POR INVERSIONES	38,607,585.09
OTROS INGRESOS	120,437.08
	<u>8,806.97</u>

**EGRESOS**

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	<b>16,550,088.20</b>
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,719,357.77
POR CLASIFICACION DE RIESGO	25,999.94
POR AUDITORIA EXTERNA	2,499.86
POR HONORARIOS PROFESIONALES	<u>25,000.00</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14,253,184.13</b>
INTERESES VALORES TITULARIZACION	14,253,184.13
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>524,046.50</b>
OTROS GASTOS	524,046.50
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b><u>22,186,740.94</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 31 DE DICIEMBRE DE 2025

<b>BANCOS</b>	<b>3,010,757.37</b>
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,994,693.37
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	<u>16,064.00</u>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>20,525.01</b>
CASA DE CORREDORES	<u>20,525.01</u>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>3,401,682.78</b>
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	<u>3,401,682.78</u>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>128,158.94</b>
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	<u>128,158.94</u>
<b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN</b>	<b>28,787,106.25</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	<u>28,787,106.25</u>
<b>ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO</b>	<b>1,285,302,213.04</b>
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	<u>1,285,302,213.04</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u><b>1,320,650,443.39</b></u>
<b>PROVISIONES</b>	
DOCUMENTOS POR PAGAR	<b>389,191,582.05</b>
ORIGINADOR	389,191,158.30
CASA DE CORREDORES	<u>423.75</u>
COMISIONES POR PAGAR	<b>1,379.12</b>
POR CUSTODIA	<u>1,379.12</u>
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	<b>57,406.08</b>
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	18,749.97
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	<u>38,656.11</u>
CUENTAS POR PAGAR	<b>25,656.25</b>
PROVEEDORES	<u>25,656.25</u>
OTRAS CUENTA POR PAGAR	<b>371,612.39</b>
PUBLICACIONES	3,595.00
CEDEVAL	32,059.39
OBSERVACION CIUDADANA	<u>335,958.00</u>
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS	<b>7,415,742.04</b>
PRINCIPAL	6,764,063.16
INTERESES	<u>651,678.88</u>
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	<b>242.54</b>
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>242.54</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>821,280,734.72</b>
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	194,289,232.69
INGRESOS DIFERIDOS	<u>626,991,502.03</u>
<b>EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN</b>	<b>102,306,088.20</b>
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26
EXEDEN <sup>TE</sup> ES DEL EJERCICIO	<u>22,186,740.94</u>
TOTAL DE PASIVOS	<b>1,320,650,443.39</b>

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

**EGRESOS**

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>		<b>16,550,088.20</b>
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		<b>1,772,857.57</b>
CENTRAL DE DEPOSITOS	40,031.52	1,719,357.77
BOLSA DE VALORES	123,712.50	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	<u>1,555,613.75</u>	
POR CLASIFICACION DE RIESGO		25,999.94
PACIFIC CREDIT RATING	12,000.00	
SCRIESTOS	<u>13,999.94</u>	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		2,499.86
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	<u>2,499.86</u>	
HONORARIOS PROFESIONALES		<u>25,000.00</u>
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	<u>25,000.00</u>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>14,253,184.13</b>
INTERESES VALORES TITULARIZACION		<u>14,253,184.13</u>
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>524,046.50</b>
OTROS GASTOS		<u>524,046.50</u>
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	155,949.75	
ASESORIA	213,398.75	
OBSERVACION CIUDADANA	<u>154,698.00</u>	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b><u>16,550,088.20</u></b>

**INGRESOS**

<b>INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS</b>		<b>38,736,829.14</b>
INGRESOS POR INVERSIONES		38,607,585.09
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	120,437.08	
OTROS INGRESOS	<u>120,437.08</u>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>8,806.97</u>	<b><u>38,736,829.14</u></b>