



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.

Audidores y Consultores

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

31 de julio de 2026

A los Socios y Consejo de Gerentes de
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora
Administradora del

FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE
TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO.

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO, al 30 de junio de 2026, y los estados intermedios de determinación de excedentes y flujos de efectivo por el período de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026, y un resumen de políticas contables importantes y sus notas. La administración del FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO, es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO, al 30 de junio de 2026, y los resultados intermedios de determinación de excedentes y su flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2026, de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero vigentes en El Salvador las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la nota 2. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la nota 28. Los estados financieros y sus notas se preparan y publican de conformidad con Anexo RCTG15 Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Inscripción N° 2503

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción profesional N° 252



**FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO,
ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA
MONTREAL UNO**

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Balance General Intermedio

Cifras al 30 de junio de 2026 (no auditado) y 31 de diciembre de 2025 (auditado)

(Expresados en miles de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Activo		
Activo corriente	US\$ 481.33	US\$ 10,389.87
Bancos (nota 4)	480.73	10,310.95
Impuestos (nota 5)	0.60	78.92
Activo no corriente	99,634.49	99,643.95
Activos en titularización largo plazo (nota 6)	75,003.75	75,003.75
Ajustes por valorización (nota 7)	24,432.04	24,432.04
Gastos de colocación (nota 8)	198.70	208.16
Total activo	US\$ 100,115.82	US\$ 110,033.82
Pasivo		
Pasivo corriente	US\$ 54.82	US\$ 5,816.94
Documentos por pagar (nota 9)	0.00	4,433.76
Comisiones por pagar (nota 10)	0.48	0.48
Honorarios profesionales (nota 11)	20.36	25.77
Otras cuentas por pagar (nota 12)	0.5	0.5
Impuestos y Retenciones (nota 13)	8.95	1,025.99
Obligaciones financieras de corto plazo (nota 15)	24.53	330.44
Pasivo no corriente	720.11	5,037.41
Obligaciones financieras de largo plazo (nota 15)	599.66	3,866.96
Ingresos diferidos	0.00	1,050.00
Depósitos por arrendamiento (nota 14)	120.45	120.45
Excedentes acumulados del fondo de titularización	14,499.35	14,337.93
Excedentes acumulados	14,337.93	6,518.98
Excedentes del ejercicio	161.42	7,818.95
Total pasivo	15,274.28	25,192.28
Patrimonio	84,841.54	84,841.54
Participación en fondos inmobiliarios (nota 16)	60,409.50	60,409.50
Ganancias no realizadas (nota 16)	24,432.04	24,432.04
Total pasivo y patrimonio	US\$ 100,115.82	US\$ 110,033.82

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Determinación de Excedentes Intermedio del fondo

Cifras del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025 (no auditados)

(Expresados en miles de los Estados Unidos de Norteamérica nota - 2)

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 30 de junio de 2025</u>
Ingresos		
Ingresos de operación y administración	US\$ 361.13	US\$ 332.89
Ingresos por inmuebles	361.13	332.89
Egresos		
Gastos de administración y operación	190.25	346.18
Por administración y custodia	122.88	123.10
Por clasificación de riesgos	7.50	7.50
Por auditoría externa y fiscal	1.40	1.40
Por pago de servicio de deuda	41.66	197.54
Por servicios de valuación	11.23	11.23
Por honorarios profesionales	5.58	5.25
Por impuestos y contribuciones	0.00	0.00
Gastos por activos inmuebles titularizados	0.00	0.16
Gastos por estimaciones y amortizaciones	9.46	9.46
Amortización en gastos de colocación de valores	9,461.64	9,461.64
Otros gastos	0.00	0.32
Otros gastos	0.00	0.32
Total de egresos y gastos	199.71	355.96
Déficit/Excedente del ejercicio	US\$ 161.42	US\$ (23.07)

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Composición Intermedio del Excedente Acumulado del Fondo de Titularización

Cifras al 30 de junio de 2026 y 2025 (no auditados)

(Expresados en miles de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

	<u>Excedentes</u> <u>ejerc. anterior</u>		<u>Excedente del</u> <u>período</u>		<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	0.00	US\$	6,518.98	US\$ 6,518.98
Dividendos pagados		6,518.98		(6,518.98)	0.00
Déficit del ejercicio		0.00		(23.07)	(23.07)
Saldo al 30 de junio de 2025	US\$	6,518.98	US\$	(23.07)	US\$ 6,495.91
Excedentes del ejercicio		0.00		7,842.02	7,842.02
Saldo al 31 de diciembre de 2025	US\$	6,518.98	US\$	7,818.95	US\$ 14,337.93
Dividendos pagados		7,818.95		(7,818.95)	0.00
Déficit del ejercicio		0.00		161.42	161.42
Saldo al 30 de junio de 2026	US\$	14,337.93	US\$	161.42	US\$ 14,499.35

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Cifras del 1 de enero al 30 de junio 2026 y 2025 (no auditados)

(Expresados en miles de los Estados Unidos de Norteamérica – nota 2)

		<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 30 de junio de 2025</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Déficit/excedente del ejercicio	US\$	161.42	US\$ (23.07)
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar		0.00	0.00
Disminución en Impuestos		78.32	64.80
Disminución de gastos de colocación		9.46	9.46
(Disminución) en documentos por pagar		(4,433.76)	0.00
(Disminución) en comisiones por pagar		0.00	(0.06)
(Disminución) en honorarios profesionales		(5.41)	(5.05)
(Disminución) en impuestos y retenciones por pagar		(1,017.04)	(841.21)
(Disminución) en ingresos diferidos		(1,050.00)	0.00
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo usado en actividades de operación		(6,257.01)	(795.13)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(3,573.21)	(6,602.46)
Flujo de efectivo usado en actividades de financiamiento		(3,573.21)	(6,602.46)
(Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo		(9,830.22)	(7,397.59)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		10,310.95	7,689.19
Efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	US\$	480.73	US\$ 291.60

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACION DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Notas a los Estados Financieros Intermedio cifras al 30 de junio 2026 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2025 (auditado)

(Expresados en miles de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

NOTA 1 CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL

El Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, quedó constituido de pleno derecho de acuerdo a lo establecido en los artículos 44 y 47 de la ley de Titularización de Activos, en el acto de otorgamiento de escritura pública del Contrato de Titularización ante los oficios de la licenciada Claudia Elizabeth Artega Montano en fecha 12 de enero de 2021, por la sociedad Titularizadora Ricorp Titularizadora, S.A., y el Representante de los Tenedores de Valores, Lafise Valoress de El Salvador, S.A. de C.V. Casa corredora de Bolsa. La inscripción de la emisión de Valores de Titularización- Títulos de Participación, con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, por un monto de hasta US\$60,000,000.00, fue autorizado por la Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A., en sesión No JD- 14/2020 de fecha 15 de octubre de 2020. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No CD-46/2020 de fecha 29 de diciembre de 2020 autorizó el asiento registral de la emisión en el Registro Especial de emisiones de valores del Registro Público Bursátil, siendo asentada la emisión bajo el asiento Registral No EM-0001-2021, el 28 de enero de 2021. Resolución del Comité de Emisiones EM-02/2021, de fecha 28 de enero de 2021 donde se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa de Valores de El Salvador.

El Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp titularizadora Montreal Uno fue constituido con el objeto de, indistintamente, el financiamiento, desarrollo y rendimiento de los inmuebles y construcciones que lo conforman y producto de ello generar rentabilidad a través de ganancias distribuibles por medio de dividendos para los Tenedores de Valores de Titularización que se emitan con cargo al mismo.

Este es un fondo de Titularización de Inmuebles conformado con 40 inmuebles existentes y sus construcciones para la administración, operación, venta, alquiler, permuta, entre otros, generando ganancias distribuibles por medio de dividendos entre el número de Títulos de Participación en circulación, según la Prelación de Pagos establecida en el Contrato de Titularización.

Como parte de las actividades de administración del Fondo de Titularización, se lleva el control del cumplimiento de las diferentes cláusulas contractuales, así como aspectos regulatorios y contables requeridos en las diferentes disposiciones legales y normativas, además, se administra el cumplimiento de las obligaciones económicas adquiridas por el FTIRTMONT1.

De la Sociedad Titularizadora

Según acta número 4 de la sesión de Junta General Extraordinaria de Tenedores de Valores de Titularización emitidos con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, celebrada el día doce de septiembre de 2023, consta que los Tenedores de Valores acordaron nombrar como nuevo administrador del Fondo de Titularización a la sociedad HENCORP VALORES, LIMITADA, TITULARIZADORA, así como las modificaciones a las características de emisión con cargo al referido Fondo, según consta en certificación extendida por el secretario del Consejo de Gerentes de la sociedad HENCORP VALORES, LIMITADA, TITULARIZADORA, del acta de la sesión número 251 celebrada el día 4 de octubre de 2023 se acordó en punto tercero, autorizar la suscripción de las modificaciones al Contrato de Titularización conforme los términos que constan en el mismo. En fecha 13 de octubre de 2023 suscrita por la licenciada Evelyn Marisol gracias, Superintendente del Sistema Financiero, se comunica la autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero número CD-50/2023, de la misma fecha, autorización, entre otros, las modificaciones al Contrato de Titularización.

Con fecha 28 de diciembre de 2024, ante los oficios de Jennifer Estefania Rodriguez Jacabo, por medio de modificación de contrato de titularización se formalizó el cambio de la denominación del Fondo a Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal Uno, en cumplimiento a lo acordado en Acta No. 4 de Asamblea de Tenedores de Valores de fecha 12 de septiembre de 2023, autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-50/2023 de fecha 13 de octubre de 2023.

Denominación de la sociedad Titularizadora: Hencorp Valores Limitada, Titularizadora que puede abreviarse Hencorp Valores LTDA., Titularizadora. Es entendido que, para los efectos legales del Contrato de Titularización, Contratos de Permutas, y en general, cualquier documento que sea suscrito por el referido Fondo de Titularización, cuando se haga referencia a la Titularizadora o a Ricorp Titularizadora, S.A., se entenderá que se refiere a HENCORP VALORES LTDA., TITULARIZADORA, quien sucederá de pleno derecho, a partir de la modificación en el Registro Público Bursátil, en todos los derechos y obligaciones contenidas en todos los contratos mencionados anteriormente a RICORP TITULARIZADORA.

Las modificaciones que ha tenido el asiento son:

En fecha 24 de noviembre de 2023: Modificación al asiento regisral de la emisión de Valores de Titularización – Títulos de Participación con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno "VTIRTMONT1"; para actualizar la denominación del emisor, del Fondo, de la emisión de Valores de Titularización y modificación del Contrato de Titularización, autorizado en sesión de Consejo Directivo de la SSF No CD-50/2023 celebrada el 13 de octubre de 2023.

En fecha 05 de febrero de 2021. Modificación al asiento registral de la emisión de Valores de Titularización – Títulos de Participación con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno (VTIRTMONT1), para marginar la certificación de integración total del Fondo de Titularización, por medio de la adición de la certificación otorgada por el Representante de los Tenedores de Valores Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V., Casa corredora de Bolsa, con fecha 21 de enero de 2021, con base a las condiciones establecidas en el artículo 48 de la Ley de Titularización de Activos. Autorizado en sesión de Consejo Directivo de la SSF No CD-46/2020 de fecha 29 de diciembre de 2020.

NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

Normas Técnicas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base a las Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (Nota 28).

Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que, a partir del 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal en El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares estadounidenses.

A mediante reforma del ejercicio 2025, se modifica la Ley Bitcoin promulgada mediante DL 57/2021. Pasando de ser moneda de curso legal obligatorio a su aceptación Voluntaria. Quedando el Estado excluido de la obligación de aceptarlo.

Ley de emisión de Activos digitales

La emisión, comercialización y registro de activos digitales en El Salvador estará bajo la supervisión de la Comisión Nacional de activos Digitales (CNAD).

Ley de Fomento a la Innovación y Uso de Tecnología Blockchain

Esta ley otorga incentivos fiscales y exenciones tributarias a empresas innovadoras del sector digital.

Principales políticas contables utilizadas

a. Clasificación de Activos y Pasivos entre corrientes y no corrientes

En el Balance de situación, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos vencimientos igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Fondo de Titularización tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en la Cuenta de resultados.

c. Período contable

El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

d. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.

e. Corrección monetaria

Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.

f. Bases de conversión

Las operaciones en moneda diferente del Dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período, reconociendo el gasto o ingreso producto de la variación.

g. Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.

h. Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta

De existir una diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, registrándose contablemente la diferencia temporaria.

i. Derechos sobre excedentes de patrimonios separados

Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de estos.

- j. Indemnización
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del Código de Trabajo vigente.
- k. Gastos de emisión y colocación de valores de deuda
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. Flujo de Efectivo
Los flujos de efectivo se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.
- m. Otros criterios contables adoptados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o Exigidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.
De acuerdo con la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero las licencias y programas computacionales se registran como activos intangibles y se amortizan en un periodo razonable de uso.

NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

- a. Período contable
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- b. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- c. Corrección monetaria
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- d. Bases de conversión
Las operaciones en moneda diferente del dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período.
- e. Activos titularizados
La base de contabilización es de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Titularización y contrato de Cesión de Flujos Financieros Futuros.
- f. Provisiones
Se reconocen en los estados financieros como provisión de activo o pasivo, valor que a la fecha de los estados financieros bajo la Base de Costo Histórico se considere gasto o ingreso generado producto de las operaciones del Fondo de Titularización de Activos.
- g. Otros Activos Corrientes
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. Derechos sobre excedentes de patrimonios separados

Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.

i. Indemnización

Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del código de trabajo vigente.

j. Gastos de emisión y colocación de valores de deuda

Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.

k. Flujo de Efectivo,

Los flujos de efectivo del Fondo se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.

NOTA 4 BANCOS

El saldo de la cuenta de bancos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Cuenta colectora		
Banco de América Central	US\$ 480.72	US\$ 10,310.94
Cuenta colectora		
Banco Agrícola	0.01	0.01
Total de bancos	US\$ 480.73	US\$ 10,310.95

NOTA 5 IMPUESTOS

El saldo de la cuenta de impuestos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Impuesto IVA a Cuenta	US\$ 0.60	US\$ 78.92
Total de impuestos	US\$ 0.60	US\$ 78.92

NOTA 6 ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN A LARGO PLAZO

El saldo de Activos no corrientes al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025; se encuentran integrados así:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Activos titularizados a largo plazo		
Inmuebles	US\$ 75,003.75	US\$ 75,003.75
Total de activos titularizados a largo plazo	US\$ 75,003.75	US\$ 75,003.75

El Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal 1 FTIHMONT Uno, conformado de acuerdo con el artículo 46 de la Ley de Titularización de Activos, con la adquisición de onerosa de 40 inmuebles existentes y el pago de sus construcciones según siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, este compuesto de la siguiente manera:

N°	Ubicación	Código Inmueble	Número de Inmuebles	Valor del Terreno	Valor de la Construcción	Valor Ajuste	Total
				1,077.34	2,301.35		3,378.69
1	San Miguel	S-01	1	109.25	44.06		153.31
2	San Miguel	S-02	2	672.00	2,390.01		3,062.01
3	Santa Ana	S-03	11	1,995.38	4,515.53		6,510.91
4	San Salvador	S-04	1	1,181.88	1,224.55		2,406.43
5	San Salvador	S-05	2	1,430.96	1,784.31		3,215.27
6	La Libertad	S-06	3	1,920.28	1,865.59		3,785.87
7	Sonsonate	S-07	1	404.06	455.85		859.91
8	San Salvador	S-08	2	730.88	1,571.48		2,302.36
9	San Salvador	S-09	1	701.18	907.12		1,608.30
10	San Salvador	S-10	3	973.99	1,470.49		2,444.48
11	San Salvador	S-11	2	965.45	3,487.93		4,453.38
12	La Libertad	S-12	1	378.78	902.28		1,281.06
13	San Salvador	S-13	1	3,080.92	4,743.38		7,824.30
14	San Salvador	S-14	1	4,409.38	6,049.67	2,110.72	12,569.77
15	La Libertad	S-15	1	1,048.00	0.00		1,048.00
16	San Salvador	S-16	1	470.56	0.00		470.56
17	San Salvador	S-17	1	0.00	0.00		0.00
18	San Salvador	S-18	1	253.47	0.00		253.47
19	San Salvador	S-19	1	1,987.35	0.00		1,987.35
20	La Libertad	S-20	1	1,377.44	0.00		1,377.44
21	San Miguel	S-21	2	1,252.09	0.00	8,436.45	9,688.54
22	Piletas		1		4,322.34		4,322.34
Total				26,420.64	38,035.94	10,547.17	75,003.75

A continuación, se detallan las principales características de la emisión de títulos valores:

- Denominación del Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, que puede abreviarse "FTIRTMONT1"
- Denominación del emisor: Ricorp Titularizadora, S.A., en carácter de administradora del Fondo FTIRTMONT1 y con cargo a dicho Fondo de Titularización.

- Denominación de los Originadores: Almacenes Vidrí, S.A. de C.V.; La Salvadoreña, S.A. de C.V. y MATCO, S.A.
- Denominación de la Sociedad Titularizadora: Ricorp Titularizadora, S.A.
- Denominación del Representante de Tenedores de los Tenedores de Valores de Titularización – Títulos de Participación a cargo del FTIRTMONT1: Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Casa corredora de Bolsa.
- Denominación de la emisión: Valores de Titularización – Títulos de Participación con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, cuya abreviatura es VTIRTMONT1.
- Naturaleza del valor: Los valores a emitir son Valores de Titularización – Títulos de Participación, negociables, representados por anotaciones electrónicas en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en el patrimonio del Fondo de Titularización FTIRTMONT1.
- Clase de valor: Valores de Titularización – Títulos de Participación con cargo al FTIRTMONT1, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- Monto de la emisión: Hasta US\$60,0000.00
- Aumento del monto de la emisión: No obstante, lo establecido anteriormente, una vez colocado el monto fijo de la emisión por acuerdo razonado en Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A., y previa autorización de la Junta Extraordinaria de Tenedores del Fondo de Titularización, se podrán acordar aumentos del fondo de la emisión, bajo las siguientes condiciones:
 - a) Objetivo de los aumentos del monto de la emisión: El aumento del monto de la emisión tendrá como finalidad atender necesidades transitorias de liquidez, capital de trabajo y el financiamiento total o parcial de las futuras mejoras y /o ampliaciones que se harán sobre los inmuebles, en caso estas se realicen.
 - b) Condiciones precedentes: Cuando el monto de la emisión tenga por objetivo el financiamiento total o parcial de las futuras mejoras y /o ampliaciones que se realicen sobre los inmuebles se deberán cumplir con las condiciones precedentes establecidas en las características 3.26.2 del Contrato de Titularización.
 - c) Tasa de interés: El Fondo de Titularización emitió valores de titularización – Títulos de Participación, es decir títulos de renta variable, por lo que no pagara intereses a los tenedores de valores sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular.
 - d) Distribución de dividendos: La Titularizada, con cargo al Fondo de Titularización, pagará dividendos, según la prelación de pagos establecida en el Contrato de Titularización y a prorrata del número de títulos de participación en circulación, de acuerdo a la política de distribución de dividendos de dicho Fondo.
 - e) Respaldo de la emisión: El pago de dividendos de los valores de titularización, conforme a la política de dividendos, estará respaldado por el patrimonio del Fondo de Titularización, constituido como un patrimonio independiente del patrimonio de originador y de la Titularizada. El Fondo de Titularización es constituido con el objeto, indistintamente, del financiamiento, desarrollo y rendimiento de los inmuebles antes detallados, con el fin de generar excedentes a ser distribuidos a prorrata como Dividendos entre el número de Títulos de Participación en circulación, según la prelación de pagos establecida en el Contrato de Titularización; sirviéndose de la adquisición de los inmuebles descrito previamente.
 - f) Redención de los valores: Siempre que no existan obligaciones pendientes de pago con Acreedores Financieros, los Valores de Titularización podrán ser redimidos, en cualquier momento total o parcialmente en forma anticipada, a un precio a prorrata del valor del Activo Neto con un preaviso mínimo de noventa días de anticipación el cual será comunicado a la Superintendencia del Sistema Financiero, a la Bolsa de Valores de El Salvador, a Cedeval, S.A. de C.V. y al Representante de Tenedores. La redención anticipada de los valores y la determinación del precio podrán ser acordadas únicamente por la Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A., a solicitud de la Junta Directiva de Tenedores de Valores, debiendo realizarse a través de Cedeval, S.A. de C.V.
 - g) Agente colocador: Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa corredora de Bolsa.

Al 30 de junio de 2026, se han colocado un monto de US\$54,540,000.00 de la emisión de Valores de Títulos de Participación Ricorp Titularizadora Montreal Uno a través de 2 series, el detalle es el siguiente:

Serie A

- Monto de la serie: US\$54,133.15
- Fecha de negociación: 05 de febrero de 2021
- Fecha de liquidación: 05 de febrero de 2021
- Precio base: 100.00%
- Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: El valor mínimo de contratación de los Valores de Titularización será de Diez Dólares de los Estados Unidos de América y múltiplos de contratación de Diez Dólares de los Estados Unidos de América.
- Plazo de la serie: 99 años contados a partir de la fecha primera colocación.
- Fecha de vencimiento: 05 de febrero de 2120.
- La serie A, dentro de la cual se estructuró la colocación que los originadores adquirieron, correspondiente a la transferencia de los inmuebles y construcciones de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Transferidos al FTIRTMONT1	Valor activos transferidos	Pago con Títulos a los Originadores	Cantidad de Títulos
Terrenos	26,420.64	26,420.53	2,642,053
Construcciones	27,732.68	27,732.62	2,773,262
Total	54,153.32	54,153.15	5,415,315.00

Serie B

- Monto de la serie: US\$386.85
- Fecha de negociación: 05 de febrero de 2021
- Fecha de liquidación: 05 de febrero de 2021
- Precio base: 100.00%
- Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: El valor mínimo de contratación de los Valores de Titularización será de Diez dólares de los Estados Unidos de América y múltiplos de contratación de Diez Dólares de los Estados Unidos de América.
- Plazo de la serie: 99 años contados a partir de la fecha primera colocación.
- Fecha de vencimiento: 05 de febrero de 2120.

Serie C

- Monto a negociar: US\$5,460.00 (Cinco Millones Cuatrocientos Sesenta Mil Dólares de los Estados Unidos de América)
- Fecha de colocación: 21 de julio de 2023
- Fecha de liquidación: 21 de julio de 2023
- Precio base: US\$0.01
- Valor mínimo y múltiplos de contratación: Un título de participación (US\$0.01) y sus múltiplos (US\$0.01)
- Numero de valores colocados: 546,000
- Plazo de la emisión: Hasta 99 años
- Plazo de la serie: 35,262 días contados a partir de la fecha de la primera colocación de esta serie.
- Fecha de vencimiento: 05 de febrero 2120.
- Política de distribución de dividendos: La Titularizadora, con cargo al Fondo de Titularización, pagará dividendos, según la prelación de pagos establecidos en el Contrato de Titularización y a prorrata del numero de títulos de participación en circulación.
- Tasa de interés: El Fondo de Titularización emitirá Valores de Titularización- Títulos de Participación, es decir títulos de renta variable, pero que NO PAGARA INTERESES a los tenedores sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular.

- Forma de negociación: A través de ventanilla del emisor por medio del sistema de colocación proporcionado por la Bolsa de Valores.
- Horario de ingreso de ofertas de compra: De 9:00 am a 9:30 a.m.
- Redención anticipada: Siempre que no existan obligaciones pendientes de pago con Acreedores Financieros, los Valores de Titularización podrán ser redimidos, en cualquier momento total o parcialmente en forma anticipada, a un precio a prorrata del valor del Activo Neto con un preaviso mínimo de noventa días de anticipación y en los demás terminos contenidos en el Contrato de Titularización.
- Garantía de la emisión: Patrimonio del Fondo de Titularización
- Calificación del riesgo inicial: NIVEL UNO, SCRIESGO, S.A. DE C.V., sociedad clasificadora de riesgo. La clasificación se revisará semestralmente por la clasificadora de riesgo y se mantendrá actualizada mientras dure la vigencia de la emisión.
- Forma de representación de los valores: Anotaciones electrónicas en cuenta
- La presente emisión cuenta con las autorizaciones que la ley establece

NOTA 7 AJUSTES POR VALORIZACION

El saldo de activos no corrientes al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Ajuste		
Inmuebles	US\$ 24,432.04	US\$ 24,432.04
Total de ajuste por valorización	US\$ 24,432.04	US\$ 24,432.04

NOTA 8 GASTOS DE COLOCACION

El saldo de gastos de colocación al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Gastos de colocación	US\$ 198.70	US\$ 208.16
Total de gastos de colocación	US\$ 198.70	US\$ 208.16

NOTA 9 DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de documentos por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de Junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Originador	US\$ 0.00	US\$ 4,433.76

Total de documentos por pagar	US\$	<u>0.00</u>	US\$	<u>4,433.76</u>
--------------------------------------	-------------	--------------------	-------------	------------------------

NOTA 10 COMISIONES POR PAGAR

El saldo de las comisiones por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

		<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Por custodia	US\$	0.48	US\$ 0.48
Total de comisiones por pagar	US\$	<u>0.48</u>	US\$ <u>0.48</u>

NOTA 11 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

El saldo de los honorarios profesionales por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

		<u>Al 30 de Junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Servicios de representante de tenedores de valores	US\$	4.59	US\$ 10.00
Servicios de auditoría externa		0.70	0.7
Servicios de clasificación de riesgos		15.07	15.07
Total, de honorarios profesionales por pagar	US\$	<u>20.36</u>	US\$ <u>25.27</u>

NOTA 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

		<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Servicios de publicidad	US\$	0.50	US\$ 0.50
Total de otras cuentas por pagar	US\$	<u>0.50</u>	US\$ <u>0.50</u>

NOTA 13 IMPUESTOS Y RETENCIONES

El saldo de las obligaciones tributarias de impuestos por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
-------------------------------------	---

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Impuesto y Retenciones		
Retenciones de impuesto sobre la renta	1.12	0.00
IVA Debito Fiscal	7.83	1,025.99
Total de impuestos y retenciones	US\$ 8.95	US\$ 1,025.99

NOTA 14 DEPOSITOS POR ARRENDAMIENTOS

El saldo de los depósitos de garantías recibidas al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Depósitos por arrendamiento		
Depósitos por arrendamiento	120.45	120.45
Total	US\$ 120.45	US\$ 120.45

NOTA 15 OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo de las obligaciones financieras a corto y largo plazo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Obligaciones financieras a corto plazo		
Intereses	US\$ 24.53	US\$ 330.43
Subtotal obligaciones financieras a corto plazo	24.53	330.43
Obligaciones financieras a largo plazo		
Hencorp Becstone capital LC	599.66	3,866.96
Subtotal obligaciones financieras a largo plazo	599.66	3,866.96
Total de Obligaciones financieras	US\$ 624.19	US\$ 4,197.40

NOTA 16 PARTICIPACION EN FONDO INMOBILIARIO

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el saldo de la cuenta de participación en fondos inmobiliarios se detalla a continuación:

<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
-------------------------------	-----------------------------------

Participación en Fondos Inmobiliario	US\$	60,409.50	US\$	60,409.50
Ganancias no realizadas		24,432.04		24,432.04
Total de participación en fondos inmobiliario	US\$	84,841.54	US\$	84,841.54

A fecha 4 de agosto de 2025 se realizó ajuste en valor de valorización en locales adquiridos en arrendamiento por la cantidad de US\$9,452.29, terreno por valor de US\$1,340.15; haciendo un total de US\$10,792.44

NOTA 17 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tienen activos titularizados en mora.

NOTA 18 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tienen retiros de excedentes.

NOTA 19 CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tienen cambios en los principios contables adoptados.

NOTA 20 RIESGOS DERIVADOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La NIIF requiere la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesto el fondo de titularización, así como los métodos y supuestos utilizados.

Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora como administrador del **FONDO DE TITULARIZACIÓN DE INMUEBLES - HENCORP VALORES MONTREAL UNO, ANTES FONDO DE TITULARIZACIÓN DE INMUEBLES RICORP TITULARIZADORA MONTREAL UNO** tiene establecido evaluar de acuerdo al Manual de Gobierno Corporativo:

Riesgo Reputacional:

Proviene del potencial daño comercial a la marca y prestigio de la empresa por operaciones que resulten con problemas en el mercado derivados de la falta de información o de la falta de claridad en la estructuración del Fondo de Titularización, de sus documentos legales, o de las características de los Valores de Titularización. Asimismo, este riesgo también puede derivarse de la administración inadecuada del originador de los activos o flujos cedidos. El riesgo Reputacional se mitiga de forma significativa con la adecuada divulgación de toda la información relevante al inversionista para la inversión en los Valores de Titularización, y del traslado completo de la información referente a las obligaciones de las partes involucradas en una titularización, incluyendo las obligaciones del originador.

Riesgo Operativo:

Se presenta en la forma operativa en que se manejen los Fondos de Titularización, para dar cumplimiento a las obligaciones administrativas, fiscales y relacionados con inversionistas de Valores de Titularización colocados, de acuerdo con Contratos de Titularización firmados en la integración de los Fondos de Titularización, normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero y Ley aplicables a la Empresa como tal y los Fondos de Titularización.

Riesgo de fraude interno o externo:

Proviene de la posibilidad de que los activos de la sociedad Titularizadora o de los Fondos de Titularización sean víctimas de fraudes perpetrados por personas que laboran internamente en la

empresa, o por parte de proveedores o clientes. La contingencia del fraude es mitigada por esquemas operativos que maximicen el trabajo por conducto de entidades autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, y por el adecuado seguimiento y control del uso de fondos interno para evitar de forma preventiva el fraude.

Daños materiales:

Proviene de la interrupción de las operaciones de la empresa debido a daños relevantes que interrumpan los negocios afectando instalaciones físicas o sistemas. Este riesgo se mitiga por medio de redundancias en la operación de sistemas que permitan levantarlos operativamente de forma oportuna, y de operar en instalaciones adecuadas que eviten riesgos de daños materiales o humanos.

NOTA 21 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tienen saldos de documentos y cuentas por cobrar de las comisiones devengadas por la administración del patrimonio separado y pagos efectuados por cuenta de Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora.

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 los contratos vigentes son los que se describen a continuación:

- a) Contrato de Titularización con Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora.
- b) Contrato de Clasificación de Riesgo con SCRIESGO.
- c) Contrato de Representante de los Tenedores de Valores con Lafise Valores de El Salvador S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.
- d) Contrato con Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. por Custodia de Contratos y Depósitos de Valores.

NOTA 22 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

NOTA 23 CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, según nota de fecha 12 de julio de 2023, recibida de los abogados del Fondo, se informa de un proceso declarativo de nulidad parcial, iniciando ante el Juzgado Primero de lo Civil y Mercantil de San Salvador, Juez 3, en contra del FTIRTMONT1 y de otros, bajo referencia: 08653-19-cvpc-1CM3 PC-44-19-2. El objeto del proceso declarativo común de nulidad es el inmueble propiedad del FTIRTMONT1 con matrícula 30162090-0000, y la pretensión del demandante, es que se declare parcialmente la nulidad d inscripción de dicho inmueble. Actualmente, se esta a la espera que el Juzgado 1º de lo Civil Mercantil, se pronuncie respecto de la nulidad alegada por el demandante y que se fundamenta en que se le norificó la resolución en que se declara improponible la demanda por medios electrónicos. Simultaneamente se esta preparando los argumentos que sustenten que la notificación realizada fue válida y que, al no haberse apelado en tiempo, la resolución de improponibilidad debe dejarse firme. La probabilidad que el FTIRTMONT1 pierda este litigio es del 15%.

De acuerdo con el párrafo anterior no tuvimos a la vista información, sin embargo, la administración manifiesta que el caso a fecha de nuestro informe ha sido resuelto a favor del Fondo.

NOTA 24 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no hay cauciones que informar.

NOTA 25 SANCIONES

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tuvieron sanciones por incumplimiento de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero u otra Autoridad Administrativa.

NOTA 26 HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Aprobación de los estados financieros

Según acta No. 379 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 14 de julio de 2026, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal Uno, Antes Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, con sus anexos al 30 de junio de 2026.

Según acta No. 346 de Consejo de Gerentes, celebrada el día 09 de enero de 2026, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal Uno, Antes Fondo de Titularización de Inmuebles Ricorp Titularizadora Montreal Uno, con sus anexos al 31 de diciembre de 2025.

b) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el detalle de Valores del Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal 1 series A, B y C.

Serie	Cantidad en valores	Precio unitario título	US\$	Saldo al 30/06/2026 y al 31/12/2025
A	5,415,315	10.00	US\$	54,153.15
B	38,650	10.00		386.85
C	546,000	10.00		5,460.00
	5,999,965		US\$	60,000.00

c) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se tuvieron movimientos en los Tenedores de Valores del Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores Montreal 1 series A, B, C.

NOTA 27 CLASIFICACION DE RIESGO

Al 30 de junio de 2026, la emisión de Valores de Titularización Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores – Montreal Uno, **cuenta con una Clasificación de Riesgo “Nivel 1 (SLV)” perspectiva estable otorgada por MOODYS con información de fecha 31 de diciembre de 2025 y fecha del informe 29 de abril de 2026.**

Significado de la clasificación

Nivel 1: Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

Perspectiva estable: indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

Al 31 de diciembre de 2025, la emisión de Valores de Titularización Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización de Inmuebles Hencorp Valores – Montreal Uno, **cuenta con una Clasificación de Riesgo “Nivel 1 (SLV)” perspectiva estable otorgada por MOODYS con información de fecha 30 de junio de 2025 y fecha del informe 28 de octubre de 2025.**

Significado de la clasificación

Nivel 1: Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

NOTA 28 SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES PARA FONDOS DE TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.

La administradora del Fondo de Titularización ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto al giro de negocio, entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables para fondos de titularización de activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

1. La normativa contable emitida por la Superintendencia del Sistema financiero requiere que para propósitos de publicación de los estados financieros estos deben estar expresados en miles, según moneda de curso legal. Las NIIF requieren que los estados financieros deben mostrar su imagen fiel de la situación financiera, prevaleciendo la sustancia antes que la forma.

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único