

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03
BALANCE INICIAL AL 31 DE MARZO DE 2025

ACTIVO			140,869,528.00
ACTIVO CORRIENTE		3,655,528.00	
BANCOS	1,815,528.00		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,840,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		137,214,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	137,214,000.00		
TOTAL ACTIVO			140,869,528.00
PASIVO			140,869,528.00
PASIVO CORRIENTE		42,306,831.20	
DOCUMENTOS POR PAGAR	42,071,210.45		
COMISIONES POR PAGAR	2,215.00		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	39,800.00		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	113,140.00		
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	47,465.75		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	33,000.00		
PASIVO NO CORRIENTE		98,562,696.80	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	30,000,000.00		
INGRESOS DIFERIDOS	69,097,210.04		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00		
DEFICIT DEL EJERCICIO	-534,513.24		
TOTAL PASIVO			140,869,528.00

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03

ESTADO INICIAL DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

AL 31 DE MARZO DEL 2025

INGRESOS		86,789.96
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	86,789.96	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	86,789.96	
INGRESOS POR INVERSIONES	0.00	
EGRESOS		621,303.20
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	263,461.71	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	183,911.71	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	36,750.00	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN	8,000.00	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	32,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	47,465.75	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	47,465.75	
OTROS GASTOS	310,375.74	
OTROS GASTOS	310,375.74	
DEFICIT DEL EJERCICIO		(534,513.24)

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 INICIAL AL 31 DE MARZO DE 2025

BANCOS		1,815,528.00
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	92.65	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	183.05	
BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL	415,015.58	
BANCO CUSCATLÁN- RESTRINGIDA	1,400,000.00	
BANCO CUSCATLÁN- COLECTORA	236.72	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		1,840,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	1,840,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		137,214,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	137,214,000.00	
TOTAL DE ACTIVOS		140,869,528.00
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		42,071,210.45
ORIGINADOR	42,071,210.45	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	0.00	
COMISIONES POR PAGAR		2,215.00
POR CUSTODIA	2,215.00	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		39,800.00
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	12,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	25,000.00	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		113,140.00
PUBLICACIONES	5,000.00	
HONORARIOS LEGALES	20,000.00	
CEDEVAL	300.00	
ASESORIA	87,840.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		47,465.75
INTERESES	47,465.75	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		33,000.00
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	33,000.00	
PASIVO NO CORRIENTE		98,562,696.80
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	30,000,000.00	
INGRESOS DIFERIDOS	69,097,210.04	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	\$ (534,513.24)	
TOTAL DE PASIVOS		140,869,528.00

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03

DETALLE DE GASTOS INICIALES

AL 31 DE MARZO DEL 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	183,911.71	263,461.71
CENTRAL DE DEPOSITOS	2,515.00	
BOLSA DE VALORES	43,520.00	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	137,876.71	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	36,750.00	
PACIFIC CREDIT RATING	30,000.00	
SC RIESGOS	6,750.00	
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	32,000.00	
HONORARIOS LEGALES	20,000.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	12,000.00	

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION	47,465.75	47,465.75
----------------------------------	-----------	-----------

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS	310,375.74	310,375.74
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	42,375.00	
PAPELERIA Y UTILES	160.74	
PUBLICACIONES	5,000.00	
ASESORIA	252,840.00	
TRAMITE INSCRIPCION CASA CORREDORA	10,000.00	

TOTAL GASTOS

621,303.20

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	86,789.96	86,789.96
--	-----------	-----------

TOTAL INGRESOS

86,789.96

RESULTADOS DEL EJERCICIO

-534,513.24

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISI3N EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03
BALANCE INICIAL AL 30 DE ABRIL DE 2025

ACTIVO		140,578,279.18
ACTIVO CORRIENTE	3,364,279.18	
BANCOS	1,524,279.18	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,840,000.00	
ACTIVO NO CORRIENTE	137,214,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	137,214,000.00	
TOTAL ACTIVO		140,578,279.18
PASIVO		140,578,279.18
PASIVO CORRIENTE	42,238,803.82	
DOCUMENTOS POR PAGAR	42,075,495.23	
COMISIONES POR PAGAR	1,802.69	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	27,883.33	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	92,937.64	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	40,684.93	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	0.00	
PASIVO NO CORRIENTE	98,339,475.36	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	30,000,000.00	
INGRESOS DIFERIDOS	68,706,931.26	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACI3N	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	-367,455.90	
TOTAL PASIVO		140,578,279.18

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03

ESTADO INICIAL DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO

AL 30 DE ABRIL DEL 2025

INGRESOS		472,783.96
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	472,783.96	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	472,783.96	
INGRESOS POR INVERSIONES	0.00	
EGRESOS		840,239.86
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	278,971.45	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	196,338.12	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	38,833.33	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN	8,000.00	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	33,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	250,890.41	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	250,890.41	
OTROS GASTOS	310,378.00	
OTROS GASTOS	310,378.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		(367,455.90)

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 INICIAL AL 30 DE ABRIL DE 2025

BANCOS		1,524,279.18
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	92.65	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	183.05	
BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL	123,766.76	
BANCO CUSCATLÁN- RESTRINGIDA	1,400,000.00	
BANCO CUSCATLÁN- COLECTORA	236.72	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		1,840,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	1,840,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		137,214,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	137,214,000.00	
TOTAL DE ACTIVOS		140,578,279.18
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		42,075,495.23
ORIGINADOR	42,075,495.23	
COMISIONES POR PAGAR		1,802.69
POR CUSTODIA	1,802.69	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		27,883.33
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	3,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	22,083.33	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		92,937.64
PUBLICACIONES	5,000.00	
CEDEVAL	97.64	
ASESORIA	87,840.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		40,684.93
INTERESES	40,684.93	
PASIVO NO CORRIENTE		98,339,475.36
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	30,000,000.00	
INGRESOS DIFERIDOS	68,706,931.26	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	\$ (367,455.90)	
TOTAL DE PASIVOS		140,578,279.18

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03

DETALLE DE GASTOS INICIALES

AL 30 DE ABRIL DEL 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		278,971.45	840,239.86
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	196,338.12		
CENTRAL DE DEPOSITOS	2,612.64		
BOLSA DE VALORES	43,520.00		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	150,205.48		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		38,833.33	
PACIFIC CREDIT RATING	30,833.33		
SC RIESGOS	8,000.00		
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		33,000.00	
HONORARIOS LEGALES	20,000.00		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	13,000.00		
GASTOS FINANCIEROS		250,890.41	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	250,890.41		
OTROS GASTOS		310,378.00	
OTROS GASTOS	310,378.00		
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	42,375.00		
PAPELERIA Y UTILES	163.00		
PUBLICACIONES	5,000.00		
ASESORIA	252,840.00		
TRAMITE INSCRIPCION CASA CORREDORA	10,000.00		
TOTAL GASTOS			840,239.86

INGRESOS

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	472,783.96	472,783.96
TOTAL INGRESOS		472,783.96

RESULTADOS DEL EJERCICIO

-367,455.90

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03
BALANCE INICIAL AL 31 DE MAYO DE 2025

ACTIVO			140,346,516.93
ACTIVO CORRIENTE		3,132,516.93	
BANCOS	1,752,516.93		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,380,000.00		
ACTIVO NO CORRIENTE		137,214,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	137,214,000.00		
TOTAL ACTIVO			140,346,516.93
PASIVO			140,346,516.93
PASIVO CORRIENTE		42,243,822.39	
DOCUMENTOS POR PAGAR	42,071,210.45		
COMISIONES POR PAGAR	1,241.89		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	30,966.66		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	92,937.64		
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	47,465.75		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	0.00		
PASIVO NO CORRIENTE		98,102,694.54	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	30,000,000.00		
INGRESOS DIFERIDOS	68,310,345.72		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00		
DEFICIT DEL EJERCICIO	-207,651.18		
TOTAL PASIVO			140,346,516.93

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03
ESTADO INICIAL DE DETERMINACION DE EXCEDENTES DEL FONDO
AL 31 DE MAYO DEL 2025

INGRESOS		858,718.12
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	858,718.12	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	858,718.12	
INGRESOS POR INVERSIONES	0.00	
EGRESOS		1,066,369.30
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	294,895.41	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	209,178.75	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	40,916.66	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE VALUACIÓN	8,000.00	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	34,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	461,095.89	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	461,095.89	
OTROS GASTOS	310,378.00	
OTROS GASTOS	310,378.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO		(207,651.18)

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 INICIAL AL 31 DE MAYO DE 2025

BANCOS		1,752,516.93
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	92.65	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	183.05	
BANCO CUSCATLÁN- DISCRECIONAL	352,004.51	
BANCO CUSCATLÁN- RESTRINGIDA	1,400,000.00	
BANCO CUSCATLÁN- COLECTORA	236.72	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		1,380,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	1,380,000.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		137,214,000.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	137,214,000.00	
TOTAL DE ACTIVOS		140,346,516.93
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		42,071,210.45
ORIGINADOR	42,071,210.45	
COMISIONES POR PAGAR		1,241.89
POR CUSTODIA	1,241.89	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		30,966.66
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	4,000.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	2,800.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	24,166.66	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		92,937.64
PUBLICACIONES	5,000.00	
CEDEVAL	97.64	
ASESORIA	87,840.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		47,465.75
INTERESES	47,465.75	
PASIVO NO CORRIENTE		98,102,694.54
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	30,000,000.00	
INGRESOS DIFERIDOS	68,310,345.72	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	0.00	
DEFICIT DEL EJERCICIO	\$ (207,651.18)	
TOTAL DE PASIVOS		140,346,516.93

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES COMISIÓN EJECUTIVA PORTUARIA AUTONOMA 03**DETALLE DE GASTOS INICIALES****AL 31 DE MAYO DEL 2025****EGRESOS****1,066,369.30****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN****294,895.41**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

209,178.75

CENTRAL DE DEPOSITOS

2,713.54

BOLSA DE VALORES

43,520.00

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

162,945.21

POR CLASIFICACION DE RIESGO

40,916.66

PACIFIC CREDIT RATING

31,666.66

SC RIESGOS

9,250.00

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

34,000.00

HONORARIOS LEGALES

20,000.00

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES

14,000.00

GASTOS FINANCIEROS**461,095.89**

INTERESES VALORES TITULARIZACION

461,095.89

OTROS GASTOS**310,378.00**

OTROS GASTOS

310,378.00

COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION

42,375.00

PAPELERIA Y UTILES

163.00

PUBLICACIONES

5,000.00

ASESORIA

252,840.00

TRAMITE INSCRIPCION CASA CORREDORA

10,000.00

TOTAL GASTOS**1,066,369.30****INGRESOS****858,718.12**

INGRESOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

858,718.12

TOTAL INGRESOS**858,718.12****RESULTADOS DEL EJERCICIO****-207,651.18**