

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO 2025

ACTIVO			1,337,107,672.97
ACTIVO CORRIENTE		17,426,494.97	
BANCOS	1,683,400.74		
INVERSIONES FINANCIERAS	1,677,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	14,050,300.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	15,111.45		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,319,681,178.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,319,681,178.00		
TOTAL ACTIVO			1,337,107,672.97
PASIVO			1,337,107,672.97
PASIVO CORRIENTE		467,706,568.58	
DOCUMENTOS POR PAGAR	463,711,429.92		
COMISIONES POR PAGAR	2,372.09		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	62,666.52		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	217,079.14		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,713,020.91		
PASIVO NO CORRIENTE		787,101,422.80	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	123,797,060.75		
INGRESOS DIFERIDOS	663,304,362.05		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		82,299,681.59	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	2,180,334.33		
TOTAL PASIVO			1,337,107,672.97

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

AL 31 DE ENERO DE 2025

INGRESOS			3,227,313.68
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN		3,227,313.68	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,219,924.09		
INGRESOS POR INVERSIONES	7,389.59		
EGRESOS			1,046,979.35
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		60,674.27	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	55,507.61		
POR CLASIFICACION DE RIESGO	3,083.33		
POR AUDITORIA EXTERNA	0.00		
POR HONORARIOS PROFESIONALES	2,083.33		
GASTOS FINANCIEROS		986,305.08	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	986,305.08		
EXCEDENTE DEL EJERCICIO			2,180,334.33

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 ENERO DE 2025

BANCOS		1,683,400.74
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	1,667,336.74	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		1,677,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	1,677,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		15,111.45
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	15,111.45	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		14,050,300.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	14,050,300.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,319,681,178.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,319,681,178.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,337,107,672.97
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		463,711,429.92
ORIGINADOR	463,711,429.92	
COMISIONES POR PAGAR		2,372.09
POR CUSTODIA	2,372.09	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		62,666.52
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	20,833.30	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	41,833.22	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		217,079.14
PUBLICACIONES	3,656.00	
CEDEVAL	32,163.14	
OBSERVACION CIUDADANA	181,260.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,713,020.91
PRINCIPAL	3,391,630.25	
INTERESES	321,390.66	
PASIVO NO CORRIENTE		787,101,422.80
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	123,797,060.75	
INGRESOS DIFERIDOS	663,304,362.05	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		82,299,681.59
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	2,180,334.33	
TOTAL DE PASIVOS		1,337,107,672.97

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
AL 31 DE ENERO DE 2025

EGRESOS			1,046,979.35
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN			60,674.27
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	55,507.61		
CENTRAL DE DEPOSITOS	1,434.56		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	54,073.05		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		3,083.33	
PACIFIC CREDIT RATING	1,000.00		
SCRIESGOS	2,083.33		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		0.00	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	0.00		
HONORARIOS PROFESIONALES		2,083.33	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	2,083.33		
GASTOS FINANCIEROS			986,305.08
INTERESES VALORES TITULARIZACION	986,305.08		
TOTAL GASTOS			1,046,979.35
INGRESOS			3,227,313.68
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	3,219,924.09		
INGRESOS POR INVERSIONES		7,389.59	
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	7,389.59		
TOTAL INGRESOS			3,227,313.68

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO 2025

ACTIVO			1,335,945,632.15
ACTIVO CORRIENTE		16,264,454.15	
BANCOS	1,786,628.64		
INVERSIONES FINANCIERAS	1,812,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	12,643,170.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	21,972.73		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,319,681,178.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,319,681,178.00		
TOTAL ACTIVO			1,335,945,632.15
PASIVO			1,335,945,632.15
PASIVO CORRIENTE		459,850,682.47	
DOCUMENTOS POR PAGAR	455,942,266.04		
COMISIONES POR PAGAR	1,974.96		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	66,208.18		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	234,779.76		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,605,453.53		
PASIVO NO CORRIENTE		791,655,749.97	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	131,657,796.62		
INGRESOS DIFERIDOS	659,997,953.35		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		84,439,199.71	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	4,319,852.45		
TOTAL PASIVO			1,335,945,632.15

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 28 DE FEBRERO DE 2025

INGRESOS		6,453,677.17
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	6,453,677.17	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	6,439,426.30	
INGRESOS POR INVERSIONES	14,250.87	
EGRESOS		2,133,824.72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	209,399.00	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	200,482.36	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	4,333.34	
POR AUDITORIA EXTERNA	416.64	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	4,166.66	
GASTOS FINANCIEROS	1,872,100.72	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,872,100.72	
OTROS GASTOS	52,325.00	
OTROS GASTOS	52,325.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		4,319,852.45

FIRMADOS POR:

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General



Melvin Balmore Cruz Ochoa
Contador

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

ANEXO BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DE 2025

BANCOS		1,786,628.64
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	1,770,564.64	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		1,812,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	1,812,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		21,972.73
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	21,972.73	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		12,643,170.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	12,643,170.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,319,681,178.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,319,681,178.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,335,945,632.15
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		455,942,266.04
ORIGINADOR	455,942,266.04	
COMISIONES POR PAGAR		1,974.96
POR CUSTODIA	1,974.96	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		66,208.18
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	22,916.63	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	208.32	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	43,083.23	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		234,779.76
PUBLICACIONES	3,656.00	
CEDEVAL	33,763.76	
OBSERVACION CIUDADANA	197,360.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,605,453.53
PRINCIPAL	3,341,126.09	
INTERESES	264,327.44	
PASIVO NO CORRIENTE		791,655,749.97
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	131,657,796.62	
INGRESOS DIFERIDOS	659,997,953.35	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		84,439,199.71
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	4,319,852.45	
TOTAL DE PASIVOS		1,335,945,632.15

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
DEL 01 DE ENERO AL 28 DE FEBRERO DE 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	200,482.36	209,399.00
CENTRAL DE DEPOSITOS	4,475.63	
BOLSA DE VALORES	11,370.63	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	184,636.10	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	4,333.34	
PACIFIC CREDIT RATING	2,000.00	
SCRIESGOS	2,333.34	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	416.64	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	416.64	
HONORARIOS PROFESIONALES	4,166.66	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	4,166.66	

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION	1,872,100.72	1,872,100.72
----------------------------------	--------------	--------------

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS	52,325.00	52,325.00
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	16,100.00	
ASESORIA	20,125.00	
OBSERVACION CIUDADANA	16,100.00	

TOTAL GASTOS

2,133,824.72

INGRESOS

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	6,439,426.30	6,453,677.17
INGRESOS POR INVERSIONES	14,250.87	
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	14,250.87	

TOTAL INGRESOS

6,453,677.17

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2025

ACTIVO			1,334,653,442.16
ACTIVO CORRIENTE		14,972,264.16	
BANCOS	1,851,253.66		
INVERSIONES FINANCIERAS	1,923,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	11,166,940.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	30,387.72		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,319,681,178.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,319,681,178.00		
TOTAL ACTIVO			1,334,653,442.16
PASIVO			1,334,653,442.16
PASIVO CORRIENTE		453,309,409.54	
DOCUMENTOS POR PAGAR	449,425,517.91		
COMISIONES POR PAGAR	2,956.95		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	45,666.53		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	250,134.58		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,585,133.57		
PASIVO NO CORRIENTE		794,905,365.30	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	138,263,546.14		
INGRESOS DIFERIDOS	656,641,819.16		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		86,438,667.32	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	6,319,320.06		
TOTAL PASIVO			1,334,653,442.16

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 MARZO DE 2025

INGRESOS		9,680,924.61
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	9,680,924.61	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	9,658,258.75	
INGRESOS POR INVERSIONES	22,665.86	
EGRESOS		3,361,604.55
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	352,390.91	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	339,015.92	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	6,500.00	
POR AUDITORIA EXTERNA	624.96	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	6,250.03	
GASTOS FINANCIEROS	2,913,013.64	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	2,913,013.64	
OTROS GASTOS	96,200.00	
OTROS GASTOS	96,200.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		6,319,320.06

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 MARZO DE 2025

BANCOS		1,851,253.66
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	1,835,189.66	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		1,923,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	1,923,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		30,387.72
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	30,387.72	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		11,166,940.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	11,166,940.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,319,681,178.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,319,681,178.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,334,653,442.16
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		449,425,517.91
ORIGINADOR	449,425,517.91	
COMISIONES POR PAGAR		2,956.95
POR CUSTODIA	2,956.95	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		45,666.53
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	0.00	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	416.64	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	45,249.89	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		250,134.58
PUBLICACIONES	3,656.00	
CEDEVAL	35,618.58	
OBSERVACION CIUDADANA	210,860.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,585,133.57
PRINCIPAL	3,209,269.16	
INTERESES	375,864.41	
PASIVO NO CORRIENTE		794,905,365.30
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	138,263,546.14	
INGRESOS DIFERIDOS	656,641,819.16	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		86,438,667.32
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	6,319,320.06	
TOTAL DE PASIVOS		1,334,653,442.16

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025

EGRESOS			3,361,604.55
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		352,390.91	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	339,015.92		
CENTRAL DE DEPOSITOS	7,312.44		
BOLSA DE VALORES	20,905.01		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	310,798.47		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		6,500.00	
PACIFIC CREDIT RATING	3,000.00		
SCRIESGOS	3,500.00		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		624.96	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	624.96		
HONORARIOS PROFESIONALES		6,250.03	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	6,250.03		
GASTOS FINANCIEROS		2,913,013.64	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	2,913,013.64		
OTROS GASTOS		96,200.00	
OTROS GASTOS	96,200.00		
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	29,600.00		
ASESORIA	37,000.00		
OBSERVACION CIUDADANA	29,600.00		
TOTAL GASTOS			3,361,604.55
INGRESOS			9,680,924.61
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	9,658,258.75		
INGRESOS POR INVERSIONES	22,665.86		
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	22,665.86		
TOTAL INGRESOS			9,680,924.61

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL 2025

ACTIVO			1,333,368,625.07
ACTIVO CORRIENTE		13,687,447.07	
BANCOS	1,954,055.13		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,087,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	9,606,263.25		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	39,445.91		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,319,681,178.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,319,681,178.00		
TOTAL ACTIVO			1,333,368,625.07
PASIVO			1,333,368,625.07
PASIVO CORRIENTE		444,684,675.46	
DOCUMENTOS POR PAGAR	440,929,490.36		
COMISIONES POR PAGAR	1,180.70		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	49,916.52		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	265,918.16		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,438,169.72		
PASIVO NO CORRIENTE		800,320,148.19	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	146,987,795.68		
INGRESOS DIFERIDOS	653,332,352.51		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		88,363,801.42	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	8,244,454.16		
TOTAL PASIVO			1,333,368,625.07

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 ABRIL DE 2025

INGRESOS		12,908,368.77
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	12,908,368.77	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	12,876,644.72	
INGRESOS POR INVERSIONES	31,724.05	
EGRESOS		4,663,914.61
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	521,416.01	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	503,582.71	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	8,666.66	
POR AUDITORIA EXTERNA	833.28	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	8,333.36	
GASTOS FINANCIEROS	3,988,968.60	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	3,988,968.60	
OTROS GASTOS	153,530.00	
OTROS GASTOS	153,530.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		8,244,454.16

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 ABRIL DE 2025

BANCOS		1,954,055.13
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	1,937,991.13	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,087,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,087,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		39,445.91
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	39,445.91	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		9,606,263.25
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	9,606,263.25	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,319,681,178.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,319,681,178.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,333,368,625.07
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		440,929,490.36
ORIGINADOR	440,929,490.36	
COMISIONES POR PAGAR		1,180.70
POR CUSTODIA	1,180.70	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		49,916.52
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	2,083.33	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	416.64	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	47,416.55	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		265,918.16
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	33,823.16	
OBSERVACION CIUDADANA	228,500.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,438,169.72
PRINCIPAL	3,053,706.74	
INTERESES	384,462.98	
PASIVO NO CORRIENTE		800,320,148.19
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	146,987,795.68	
INGRESOS DIFERIDOS	653,332,352.51	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		88,363,801.42
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	8,244,454.16	
TOTAL DE PASIVOS		1,333,368,625.07

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL DE 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

503,582.71

521,416.01

CENTRAL DE DEPOSITOS

10,804.35

BOLSA DE VALORES

33,363.26

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

459,415.10

POR CLASIFICACION DE RIESGO

8,666.66

PACIFIC CREDIT RATING

4,000.00

SCRIESGOS

4,666.66

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

833.28

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

833.28

HONORARIOS PROFESIONALES

8,333.36

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES

8,333.36

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION

3,988,968.60

3,988,968.60

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS

153,530.00

153,530.00

COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION

47,240.00

ASESORIA

59,050.00

OBSERVACION CIUDADANA

47,240.00

TOTAL GASTOS

4,663,914.61

INGRESOS

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS

12,876,644.72

INGRESOS POR INVERSIONES

31,724.05

FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY

31,724.05

12,908,368.77

TOTAL INGRESOS

12,908,368.77

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO 2025

ACTIVO			1,331,861,129.46
ACTIVO CORRIENTE		12,179,951.46	
BANCOS	2,036,831.13		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,140,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	7,953,480.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	48,957.55		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,319,681,178.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,319,681,178.00		
TOTAL ACTIVO			1,331,861,129.46
PASIVO			1,331,861,129.46
PASIVO CORRIENTE		442,564,519.26	
DOCUMENTOS POR PAGAR	439,040,534.46		
COMISIONES POR PAGAR	783.57		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	42,374.83		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	266,465.76		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	3,214,360.64		
PASIVO NO CORRIENTE		798,953,120.79	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	148,965,795.68		
INGRESOS DIFERIDOS	649,987,325.11		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		90,343,489.41	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	10,224,142.15		
TOTAL PASIVO			1,331,861,129.46

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 MAYO DE 2025

INGRESOS		16,137,492.70
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	16,137,492.70	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	16,094,403.76	
INGRESOS POR INVERSIONES	41,235.69	
OTROS INGRESOS	1,853.25	
EGRESOS		5,913,350.55
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	614,798.98	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	592,507.37	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	10,833.32	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,041.60	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	10,416.69	
GASTOS FINANCIEROS	5,132,164.57	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	5,132,164.57	
OTROS GASTOS	166,387.00	
OTROS GASTOS	166,387.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		10,224,142.15

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 MAYO DE 2025

BANCOS		2,036,831.13
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,020,767.13	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,140,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,140,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		48,957.55
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	48,957.55	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		7,953,480.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	7,953,480.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,319,681,178.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,319,681,178.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,331,861,129.46
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		439,040,534.46
ORIGINADOR	439,040,534.46	
COMISIONES POR PAGAR		783.57
POR CUSTODIA	783.57	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		42,374.83
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	4,166.66	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	624.96	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	37,583.21	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		266,465.76
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	30,414.76	
OBSERVACIÓN CIUDADANA	232,456.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		3,214,360.64
PRINCIPAL	2,784,949.87	
INTERESES	429,410.77	
PASIVO NO CORRIENTE		798,953,120.79
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	148,965,795.68	
INGRESOS DIFERIDOS	649,987,325.11	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		90,343,489.41
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	10,224,142.15	
TOTAL DE PASIVOS		1,331,861,129.46

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MAYO DE 2025

EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

592,507.37

CENTRAL DE DEPOSITOS

12,950.65

BOLSA DE VALORES

36,157.19

TITULARIZADORA DE ACTIVOS

543,399.53

POR CLASIFICACION DE RIESGO

10,833.32

PACIFIC CREDIT RATING

5,000.00

SCRIESGOS

5,833.32

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

1,041.60

POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL

1,041.60

HONORARIOS PROFESIONALES

10,416.69

REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES

10,416.69

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION

5,132,164.57

5,132,164.57

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS

166,387.00

166,387.00

COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION

51,196.00

ASESORIA

63,995.00

OBSERVACION CIUDADANA

51,196.00

TOTAL GASTOS

5,913,350.55

INGRESOS

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS

16,094,403.76

16,137,492.70

INGRESOS POR INVERSIONES

41,235.69

FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY

41,235.69

OTROS INGRESOS

1,853.25

TOTAL INGRESOS

16,137,492.70

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2025

ACTIVO			1,330,446,831.33
ACTIVO CORRIENTE		24,650,433.33	
BANCOS	2,177,459.79		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,265,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	20,148,830.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	58,460.76		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,305,796,398.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00		
TOTAL ACTIVO			1,330,446,831.33
PASIVO			1,330,446,831.33
PASIVO CORRIENTE		440,502,466.63	
DOCUMENTOS POR PAGAR	434,531,184.68		
COMISIONES POR PAGAR	207.15		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	46,624.82		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	277,600.85		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	5,646,849.13		
PASIVO NO CORRIENTE		797,664,280.85	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	151,001,268.94		
INGRESOS DIFERIDOS	646,663,011.91		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		92,280,083.85	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	12,160,736.59		
TOTAL PASIVO			1,330,446,831.33

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 JUNIO DE 2025

INGRESOS		19,364,224.82
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	19,364,224.82	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	19,311,632.67	
INGRESOS POR INVERSIONES	50,738.90	
OTROS INGRESOS	1,853.25	
EGRESOS		7,203,488.23
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	740,638.10	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	713,888.18	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	12,999.98	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,249.92	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	12,500.02	
GASTOS FINANCIEROS	6,265,198.13	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	6,265,198.13	
OTROS GASTOS	197,652.00	
OTROS GASTOS	197,652.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		12,160,736.59

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 JUNIO DE 2025

BANCOS		2,177,459.79
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,161,395.79	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,265,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,265,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		58,460.76
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	58,460.76	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		20,148,830.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	20,148,830.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,330,446,831.33
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		434,531,184.68
ORIGINADOR	434,531,184.68	
COMISIONES POR PAGAR		207.15
POR CUSTODIA	207.15	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		46,624.82
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	6,249.99	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	624.96	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	39,749.87	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		277,600.85
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	31,929.85	
OBSERVACION CIUDADANA	242,076.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		5,646,849.13
PRINCIPAL	5,232,603.81	
INTERESES	414,245.32	
PASIVO NO CORRIENTE		797,664,280.85
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	151,001,268.94	
INGRESOS DIFERIDOS	646,663,011.91	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		92,280,083.85
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	12,160,736.59	
TOTAL DE PASIVOS		1,330,446,831.33

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04**DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS****DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025****EGRESOS****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	713,888.18	740,638.10
CENTRAL DE DEPOSITOS	15,974.87	
BOLSA DE VALORES	42,951.32	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	654,961.99	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	12,999.98	
PACIFIC CREDIT RATING	6,000.00	
SCRIESGOS	6,999.98	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,249.92	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,249.92	
HONORARIOS PROFESIONALES	12,500.02	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	12,500.02	

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION	6,265,198.13	6,265,198.13
----------------------------------	--------------	--------------

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS	197,652.00	197,652.00
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	60,816.00	
ASESORIA	76,020.00	
OBSERVACION CIUDADANA	60,816.00	

TOTAL GASTOS**7,203,488.23****INGRESOS**

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	19,311,632.67	19,364,224.82
INGRESOS POR INVERSIONES	50,738.90	
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	50,738.90	
OTROS INGRESOS	1,853.25	

TOTAL INGRESOS**19,364,224.82**

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO 2025

ACTIVO			1,328,926,405.69
ACTIVO CORRIENTE		23,130,007.69	
BANCOS	2,226,136.51		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	6,250.00		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,404,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	18,423,780.64		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	69,157.76		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,305,796,398.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00		
TOTAL ACTIVO			1,328,926,405.69
PASIVO			1,328,926,405.69
PASIVO CORRIENTE		435,179,290.58	
DOCUMENTOS POR PAGAR	429,454,608.27		
COMISIONES POR PAGAR	1,379.12		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	50,458.17		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	291,715.22		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	5,381,129.80		
PASIVO NO CORRIENTE		799,625,846.08	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	156,315,268.94		
INGRESOS DIFERIDOS	643,310,577.14		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		94,121,269.03	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	14,001,921.77		
TOTAL PASIVO			1,328,926,405.69

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 JULIO DE 2025

INGRESOS		22,591,474.71
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	22,591,474.71	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	22,528,185.56	
INGRESOS POR INVERSIONES	61,435.90	
OTROS INGRESOS	1,853.25	
EGRESOS		8,589,552.94
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	873,393.14	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	842,184.91	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	15,166.64	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,458.24	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	14,583.35	
GASTOS FINANCIEROS	7,480,216.80	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	7,480,216.80	
OTROS GASTOS	235,943.00	
OTROS GASTOS	235,943.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		14,001,921.77

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 JULIO DE 2025

BANCOS		2,226,136.51
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,210,072.51	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		6,250.00
CASA DE CORREDORES	6,250.00	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,404,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,404,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		69,157.76
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	69,157.76	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		18,423,780.64
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	18,423,780.64	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,328,926,405.69
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		429,454,608.27
ORIGINADOR	429,454,608.27	
COMISIONES POR PAGAR		1,379.12
POR CUSTODIA	1,379.12	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		50,458.17
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	8,333.32	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	208.32	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	41,916.53	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		291,715.22
PROVEEDORES	6,250.00	
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	29,166.22	
OBSERVACION CIUDADANA	252,704.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		5,381,129.80
PRINCIPAL	4,896,799.95	
INTERESES	484,329.85	
PASIVO NO CORRIENTE		799,625,846.08
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	156,315,268.94	
INGRESOS DIFERIDOS	643,310,577.14	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		94,121,269.03
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	14,001,921.77	
TOTAL DE PASIVOS		1,328,926,405.69

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04**DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS****DEL 01 DE ENERO AL 31 DE JULIO DE 2025****EGRESOS****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**

POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	842,184.91	873,393.14	8,589,552.94
CENTRAL DE DEPOSITOS	19,190.56		
BOLSA DE VALORES	50,457.35		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	772,537.00		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		15,166.64	
PACIFIC CREDIT RATING	7,000.00		
SCRIESGOS	8,166.64		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		1,458.24	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,458.24		
HONORARIOS PROFESIONALES		14,583.35	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	14,583.35		

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES VALORES TITULARIZACION	7,480,216.80	7,480,216.80	
----------------------------------	--------------	--------------	--

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS	235,943.00	235,943.00	
--------------	------------	------------	--

COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	71,444.00		
---	-----------	--	--

ASESORIA	93,055.00		
----------	-----------	--	--

OBSERVACION CIUDADANA	71,444.00		
-----------------------	-----------	--	--

TOTAL GASTOS			8,589,552.94
---------------------	--	--	---------------------

INGRESOS

INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	22,528,185.56		22,591,474.71
------------------------------------	---------------	--	---------------

INGRESOS POR INVERSIONES	61,435.90		
--------------------------	-----------	--	--

FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	61,435.90		
--	-----------	--	--

OTROS INGRESOS	1,853.25		
----------------	----------	--	--

TOTAL INGRESOS			22,591,474.71
-----------------------	--	--	----------------------

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO 2025

ACTIVO			1,327,486,849.51
ACTIVO CORRIENTE		21,690,451.51	
BANCOS	2,409,057.60		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	6,250.01		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,551,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	16,643,270.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	80,191.12		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,305,796,398.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00		
TOTAL ACTIVO			1,327,486,849.51
PASIVO			1,327,486,849.51
PASIVO CORRIENTE		426,970,557.92	
DOCUMENTOS POR PAGAR	421,306,873.95		
COMISIONES POR PAGAR	1,379.12		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	54,499.84		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	307,010.20		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	5,300,561.67		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	233.14		
PASIVO NO CORRIENTE		804,670,459.33	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	164,576,435.08		
INGRESOS DIFÉRIDOS	640,094,024.25		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		95,845,832.26	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	15,726,485.00		
TOTAL PASIVO			1,327,486,849.51

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 AGOSTO DE 2025

INGRESOS		25,819,060.96
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	25,819,060.96	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	25,744,738.45	
INGRESOS POR INVERSIONES	72,469.26	
OTROS INGRESOS	1,853.25	
EGRESOS		10,092,575.96
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	1,049,170.32	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,013,503.78	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	17,333.30	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,666.56	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	16,666.68	
GASTOS FINANCIEROS	8,753,365.64	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	8,753,365.64	
OTROS GASTOS	290,040.00	
OTROS GASTOS	290,040.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		15,726,485.00

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 AGOSTO DE 2025

BANCOS		2,409,057.60
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,392,993.60	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		6,250.01
CASA DE CORREDORES	6,250.01	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,551,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,551,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		80,191.12
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	80,191.12	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		16,643,270.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	16,643,270.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,327,486,849.51
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		421,306,873.95
ORIGINADOR	421,306,873.95	
COMISIONES POR PAGAR		1,379.12
POR CUSTODIA	1,379.12	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		54,499.84
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	10,416.65	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	44,083.19	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		307,010.20
PROVEEDORES	6,250.00	
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	28,389.20	
OBSERVACION CIUDADANA	268,776.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		5,300,561.67
PRINCIPAL	4,766,211.69	
INTERESES	534,349.98	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		233.14
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	233.14	
PASIVO NO CORRIENTE		804,670,459.33
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	164,576,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	640,094,024.25	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		95,845,832.26
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	15,726,485.00	
TOTAL DE PASIVOS		1,327,486,849.51

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE AGOSTO DE 2025

EGRESOS			10,092,575.96
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		1,049,170.32	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,013,503.78		
CENTRAL DE DEPOSITOS	22,928.07		
BOLSA DE VALORES	62,392.98		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	928,182.73		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		17,333.30	
PACIFIC CREDIT RATING	8,000.00		
SCRIESGOS	9,333.30		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		1,666.56	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,666.56		
HONORARIOS PROFESIONALES		16,666.68	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	16,666.68		
GASTOS FINANCIEROS		8,753,365.64	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	8,753,365.64		
OTROS GASTOS		290,040.00	
OTROS GASTOS	290,040.00		
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	88,344.00		
ASESORIA	114,180.00		
OBSERVACION CIUDADANA	87,516.00		
TOTAL GASTOS			10,092,575.96
INGRESOS			25,819,060.96
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	25,744,738.45		
INGRESOS POR INVERSIONES	72,469.26		
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	72,469.26		
OTROS INGRESOS		1,853.25	
TOTAL INGRESOS			25,819,060.96

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

ACTIVO		1,325,913,818.50
ACTIVO CORRIENTE	20,117,420.50	
BANCOS	2,577,536.55	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	0.01	
INVERSIONES FINANCIERAS	2,772,682.78	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	14,675,710.04	
RENDIMIENTOS POR COBRAR	91,491.12	
ACTIVO NO CORRIENTE	1,305,796,398.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00	
TOTAL ACTIVO		1,325,913,818.50
PASIVO		1,325,913,818.50
PASIVO CORRIENTE	418,193,840.40	
DOCUMENTOS POR PAGAR	412,939,483.46	
COMISIONES POR PAGAR	1,379.12	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	52,004.43	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	320,552.32	
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,878,937.93	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	1,483.14	
PASIVO NO CORRIENTE	810,156,111.64	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	173,326,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	636,829,676.56	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	97,563,866.46	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	17,444,519.20	
TOTAL PASIVO		1,325,913,818.50

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 SEPTIEMBRE DE 2025

INGRESOS		29,053,626.18
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	29,053,626.18	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	28,961,049.95	
INGRESOS POR INVERSIONES	83,769.26	
OTROS INGRESOS	8,806.97	
EGRESOS		11,609,106.98
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	1,231,705.86	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,191,581.01	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	19,499.96	
POR AUDITORIA EXTERNA	1,874.88	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	18,750.01	
GASTOS FINANCIEROS	10,030,486.12	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	10,030,486.12	
OTROS GASTOS	346,915.00	
OTROS GASTOS	346,915.00	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		17,444,519.20

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 SEPTIEMBRE DE 2025

BANCOS		2,577,536.55
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,561,472.55	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		0.01
CASA DE CORREDORES	0.01	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,772,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,772,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		91,491.12
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	91,491.12	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		14,675,710.04
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	14,675,710.04	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,325,913,818.50
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		412,939,483.46
ORIGINADOR	412,939,483.46	
COMISIONES POR PAGAR		1,379.12
POR CUSTODIA	1,379.12	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		52,004.43
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	12,499.98	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	208.32	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	39,296.13	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		320,552.32
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	30,681.32	
OBSERVACION CIUDADANA	286,276.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,878,937.93
PRINCIPAL	4,353,405.30	
INTERESES	525,532.63	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		1,483.14
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,483.14	
PASIVO NO CORRIENTE		810,156,111.64
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	173,326,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	636,829,676.56	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		97,563,866.46
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	17,444,519.20	
TOTAL DE PASIVOS		1,325,913,818.50

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

EGRESOS			11,609,106.98
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		1,231,705.86	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,191,581.01		
CENTRAL DE DEPOSITOS	27,186.44		
BOLSA DE VALORES	77,365.49		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	1,087,029.08		
POR CLASIFICACION DE RIESGO	19,499.96		
PACIFIC CREDIT RATING	9,000.00		
SCRIESGOS	10,499.96		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,874.88		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	1,874.88		
HONORARIOS PROFESIONALES	18,750.01		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	18,750.01		
GASTOS FINANCIEROS		10,030,486.12	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	10,030,486.12		
OTROS GASTOS		346,915.00	
OTROS GASTOS	346,915.00		
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	105,844.00		
ASESORIA	136,055.00		
OBSERVACION CIUDADANA	105,016.00		
TOTAL GASTOS			11,609,106.98
INGRESOS			29,053,626.18
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	28,961,049.95		
INGRESOS POR INVERSIONES	83,769.26		
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	83,769.26		
OTROS INGRESOS	8,806.97		
TOTAL INGRESOS			29,053,626.18

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE 2025

ACTIVO			1,324,113,461.54
ACTIVO CORRIENTE		18,317,063.54	
BANCOS	2,622,906.63		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3,025.01		
INVERSIONES FINANCIERAS	2,902,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	12,685,280.04		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	103,169.08		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,305,796,398.00	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,305,796,398.00		
TOTAL ACTIVO			1,324,113,461.54
PASIVO			1,324,113,461.54
PASIVO CORRIENTE		412,834,502.23	
DOCUMENTOS POR PAGAR	407,930,137.76		
COMISIONES POR PAGAR	1,379.12		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	56,046.10		
CUENTAS POR PAGAR	3,781.25		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	329,293.35		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	4,513,639.03		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	225.62		
PASIVO NO CORRIENTE		812,035,053.26	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	178,562,435.08		
INGRESOS DIFERIDOS	633,472,618.18		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		99,243,906.05	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	19,124,558.79		
TOTAL PASIVO			1,324,113,461.54

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 OCTUBRE DE 2025

INGRESOS		32,280,901.19
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	32,280,901.19	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	32,176,647.00	
INGRESOS POR INVERSIONES	95,447.22	
OTROS INGRESOS	8,806.97	
EGRESOS		13,156,342.40
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	1,374,785.34	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,330,202.18	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	21,666.62	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,083.20	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	20,833.34	
GASTOS FINANCIEROS	11,398,491.81	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	11,398,491.81	
OTROS GASTOS	383,065.25	
OTROS GASTOS	383,065.25	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		19,124,558.79

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 OCTUBRE DE 2025

BANCOS		2,622,906.63
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,606,842.63	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		3,025.01
CASA DE CORREDORES	3,025.01	
INVERSIONES FINANCIERAS		2,902,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	2,902,682.78	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		103,169.08
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	103,169.08	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		12,685,280.04
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	12,685,280.04	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS		1,324,113,461.54
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		407,930,137.76
ORIGINADOR	407,930,137.76	
COMISIONES POR PAGAR		1,379.12
POR CUSTODIA	1,379.12	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		56,046.10
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	14,583.31	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	0.00	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	41,462.79	
CUENTAS POR PAGAR		3,781.25
PROVEEDORES	3,781.25	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		329,293.35
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	28,950.35	
OBSERVACION CIUDADANA	296,748.00	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,513,639.03
PRINCIPAL	3,927,395.66	
INTERESES	586,243.37	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		225.62
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	225.62	
PASIVO NO CORRIENTE		812,035,053.26
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	178,562,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	633,472,618.18	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		99,243,906.05
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	19,124,558.79	
TOTAL DE PASIVOS		1,324,113,461.54

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DE 2025

EGRESOS			13,156,342.40
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		1,374,785.34	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,330,202.18		
CENTRAL DE DEPOSITOS	30,854.85		
BOLSA DE VALORES	85,702.10		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	1,213,645.23		
POR CLASIFICACION DE RIESGO	21,666.62		
PACIFIC CREDIT RATING	10,000.00		
SCRIESGOS	11,666.62		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	2,083.20		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	2,083.20		
HONORARIOS PROFESIONALES	20,833.34		
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	20,833.34		
GASTOS FINANCIEROS		11,398,491.81	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	11,398,491.81		
OTROS GASTOS		383,065.25	
OTROS GASTOS	383,065.25		
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	116,316.00		
ASESORIA	151,261.25		
OBSERVACION CIUDADANA	115,488.00		
TOTAL GASTOS			13,156,342.40
INGRESOS			32,280,901.19
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	32,176,647.00		
INGRESOS POR INVERSIONES	95,447.22		
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	95,447.22		
OTROS INGRESOS	8,806.97		
TOTAL INGRESOS			32,280,901.19

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

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE			1,322,404,750.32
BANCOS		16,608,352.32	
Cuentas y documentos por cobrar	2,809,999.66		
Inversiones financieras	3,025.01		
Activos en titularización	3,111,682.78		
Rendimientos por cobrar	10,569,075.04		
	114,569.83		
ACTIVO NO CORRIENTE		1,305,796,398.00	
Activos en titularización	1,305,796,398.00		
TOTAL ACTIVO			1,322,404,750.32

PASIVO

PASIVO CORRIENTE			1,322,404,750.32
DOCUMENTOS POR PAGAR	400,191,683.75	404,617,355.53	
Comisiones por pagar	1,379.12		
Honorarios profesionales por pagar	53,364.41		
Cuentas por pagar	3,781.25		
Otras cuentas por pagar	346,033.26		
Obligaciones por titularización (CORTO PLAZO)	4,020,863.11		
Impuestos y retenciones por pagar	250.63		
PASIVO NO CORRIENTE		816,919,456.21	
Obligaciones por titularización de activos	186,662,435.08		
Ingresos diferidos	630,257,021.13		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		100,867,938.58	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	20,748,591.32		
TOTAL PASIVO			1,322,404,750.32

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		35,507,898.99
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN		35,507,898.99
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	35,392,244.05	
INGRESOS POR INVERSIONES	106,847.97	
OTROS INGRESOS	8,806.97	
EGRESOS		14,759,307.67
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		1,557,507.48
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,508,466.01	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	23,833.28	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,291.52	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	22,916.67	
GASTOS FINANCIEROS		12,766,084.94
INTERESES VALORES TITULARIZACION	12,766,084.94	
OTROS GASTOS		435,715.25
OTROS GASTOS	435,715.25	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		20,748,591.32

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

BANCOS		2,809,999.66
BANCO AMERICA CENTRAL - DISCRECIONAL	2,793,935.66	
BANCO AMERICA CENTRAL CTA RESTRINGIDA	16,064.00	
	<u> </u>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		3,025.01
CASA DE CORREDORES	3,025.01	
	<u> </u>	
INVERSIONES FINANCIERAS		3,111,682.78
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	3,111,682.78	
	<u> </u>	
RENDIMIENTOS POR COBRAR		114,569.83
INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSION	114,569.83	
	<u> </u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN		10,569,075.04
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS	10,569,075.04	
	<u> </u>	
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO		1,305,796,398.00
ACTIVOS FINANCIEROS TITULARIZADOS LARGO PLAZO	1,305,796,398.00	
TOTAL DE ACTIVOS	<u> </u>	<u><u>1,322,404,750.32</u></u>
PROVISIONES		
DOCUMENTOS POR PAGAR		400,191,683.75
ORIGINADOR	400,191,683.75	
COMISIONES POR PAGAR		1,379.12
POR CUSTODIA	1,379.12	
	<u> </u>	
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR		53,364.41
POR SERVICIOS DE REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES	16,666.64	
POR SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA	208.32	
POR SERVICIOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	36,489.45	
	<u> </u>	
CUENTAS POR PAGAR		3,781.25
PROVEEDORES	3,781.25	
	<u> </u>	
OTRAS CUENTA POR PAGAR		346,033.26
PUBLICACIONES	3,595.00	
CEDEVAL	29,490.26	
OBSERVACION CIUDADANA	312,948.00	
	<u> </u>	
OBLIGACIONES TITULARIZACION ACTIVOS		4,020,863.11
PRINCIPAL	3,455,336.10	
INTERESES	565,527.01	
	<u> </u>	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		250.63
RETENCIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	250.63	
	<u> </u>	
PASIVO NO CORRIENTE		816,919,456.21
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS	186,662,435.08	
INGRESOS DIFERIDOS	630,257,021.13	
	<u> </u>	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		100,867,938.58
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26	
EXEDENTES DEL EJERCICIO	20,748,591.32	
	<u> </u>	
TOTAL DE PASIVOS		<u><u>1,322,404,750.32</u></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		14,759,307.67
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA		1,557,507.48
CENTRAL DE DEPOSITOS	1,508,466.01	
BOLSA DE VALORES	35,416.86	
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	102,087.11	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	1,370,962.04	
PACIFIC CREDIT RATING	23,833.28	
SCRIESGOS	11,000.00	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	12,833.28	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	2,291.52	
HONORARIOS PROFESIONALES	2,291.52	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	22,916.67	
GASTOS FINANCIEROS		12,766,084.94
INTERESES VALORES TITULARIZACION	12,766,084.94	
OTROS GASTOS		435,715.25
OTROS GASTOS	435,715.25	
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	132,516.00	
ASESORIA	171,511.25	
OBSERVACION CIUDADANA	131,688.00	
TOTAL GASTOS		14,759,307.67

INGRESOS

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

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

ACTIVO			1,320,650,443.39
ACTIVO CORRIENTE		35,348,230.35	
BANCOS	3,010,757.37		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	20,525.01		
INVERSIONES FINANCIERAS	3,401,682.78		
ACTIVOS EN TITULARIZACION	28,787,106.25		
RENDIMIENTOS POR COBRAR	128,158.94		
ACTIVO NO CCRRIENTE		1,285,302,213.04	
ACTIVOS EN TITULARIZACION	1,285,302,213.04		
TOTAL ACTIVO			1,320,650,443.39
PASIVO			1,320,650,443.39
PASIVO CORRIENTE		397,063,620.47	
DOCUMENTOS POR PAGAR	389,191,582.05		
COMISIONES POR PAGAR	1,379.12		
HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR	57,406.08		
CUENTAS POR PAGAR	25,656.25		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	371,612.39		
OBLICACIONES POR TITULARIZACION (CORTO PLAZO)	7,415,742.04		
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	242.54		
PASIVO NO CORRIENTE		821,280,734.72	
OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS	194,289,232.69		
INGRESOS DIFERIDOS	626,991,502.03		
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN		102,306,088.20	
EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACIÓN	80,119,347.26		
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	22,186,740.94		
TOTAL PASIVO			1,320,650,443.39

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		38,736,829.14
INGRESOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	38,736,829.14	
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	38,607,585.09	
INGRESOS POR INVERSIONES	120,437.08	
OTROS INGRESOS	8,806.97	
EGRESOS		16,550,088.20
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	1,772,857.57	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,719,357.77	
POR CLASIFICACION DE RIESGO	25,999.94	
POR AUDITORIA EXTERNA	2,499.86	
POR HONORARIOS PROFESIONALES	25,000.00	
GASTOS FINANCIEROS	14,253,184.13	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	14,253,184.13	
OTROS GASTOS	524,046.50	
OTROS GASTOS	524,046.50	
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		22,186,740.94

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

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

FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES FOVIAL 04
DETALLE DE EGRESOS E INGRESOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

EGRESOS			16,550,088.20
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN		1,772,857.57	
POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA	1,719,357.77		
CENTRAL DE DEPOSITOS	40,031.52		
BOLSA DE VALORES	123,712.50		
TITULARIZADORA DE ACTIVOS	1,555,613.75		
POR CLASIFICACION DE RIESGO		25,999.94	
PACIFIC CREDIT RATING	12,000.00		
SCRIESGOS	13,999.94		
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL		2,499.86	
POR AUDITORIA EXTERNA Y FISCAL	2,499.86		
HONORARIOS PROFESIONALES		25,000.00	
REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES	25,000.00		
GASTOS FINANCIEROS		14,253,184.13	
INTERESES VALORES TITULARIZACION	14,253,184.13		
OTROS GASTOS		524,046.50	
OTROS GASTOS		524,046.50	
COLOCACION DE VALORES DE TITULARIZACION	155,949.75		
ASESORIA	213,398.75		
OBSERVACION CIUDADANA	154,698.00		
TOTAL GASTOS			16,550,088.20
INGRESOS			38,736,829.14
INGRESOS POR ACTIVOS TITULARIZADOS	38,607,585.09		
INGRESOS POR INVERSIONES		120,437.08	
FONDO DE INVERSIÓN HENCORP OPPORTUNITY	120,437.08		
OTROS INGRESOS		8,806.97	
TOTAL INGRESOS			38,736,829.14