

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	54
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante	56
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	58
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos	59
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	60
[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Actual	62
[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Anterior	63
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio / Activo neto	64
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	67
[800500] Notas - Lista de notas	68
[800600] Notas - Lista de políticas contables	139
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	162

[105000] Comentarios de la Administración

Comentarios de la administración [bloque de texto]

El Fideicomiso fue constituido con fecha 10 de julio del 2012 por Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., como Fideicomitente (el “**Administrador**”), Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario (el “**Fiduciario**”), y con la comparecencia de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, como Representante Común de los Tenedores (el “**Representante Común**”).

Actualmente existen en circulación 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles cuyo valor nominal es de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) por Certificado. Por otra parte, el 14 de septiembre de 2018, a través de un Evento Relevante publicado en EMISNET, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Primera Distribución de Capital por un monto total de \$7,620,000 (Siete millones seiscientos veinte mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 28 de septiembre de 2018 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$1.2390243902439000 (Un Peso 239024390243900/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El 1 de diciembre de 2020, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Segunda Distribución de Capital por un monto total de \$199,750,000 (Ciento noventa y nueve millones setecientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 9 de diciembre de 2020 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$32.4796747967480000 (Treinta y dos Pesos 4796747967480000/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El 15 de junio de 2022, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Tercera Distribución de Capital por un monto total de \$35,225,000 (Treinta y cinco millones doscientos veinticinco mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 29 de junio de 2022 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$5.7276422764227600 (Cinco Pesos 7276422764227600/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El 6 de junio de 2023, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Tercera Distribución de Capital por un monto total de \$4,130,000.00 (Cuatro millones ciento treinta mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 15 de junio de 2023 por reembolso de capital proveniente de la Distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$0.67154471544715400 (Cero Pesos 67154471544715400/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó aumentar el plazo de la vigencia del Fideicomiso, así como prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por un año; es decir, al 12 de julio de 2023.

Con fecha 3 de mayo de 2023 la Asamblea de Tenedores aprobó aumentar el plazo de la vigencia del Fideicomiso, así como prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por un año; es decir, al 12 de julio de 2024.

Desde su constitución el Fideicomiso ha presentado una evolución en los activos del Fideicomiso de acuerdo con los siguientes puntos:

i) Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitados, incluyendo sus ingresos.

Los activos (Patrimonio del Fideicomiso desde la perspectiva legal) del Fideicomiso se integrarán por (i) la aportación inicial, (ii) el monto total de la colocación, (iii) los títulos representativos de las aportaciones y el patrimonio de las Empresas Promovidas que el fiduciario suscriba o adquiera con motivo de las Inversiones, (iv) los derechos de crédito que origine o adquiera el Fiduciario a través de las Empresas Promovidas derivados de las inversiones que realice de conformidad con el contrato de Fideicomiso, (v) flujos, (vi) todas y cada una de las cantidades depositadas en las cuentas de Fideicomiso, (vii) todas y cada una de las cantidades que deriven de las inversiones de las cantidades depositadas en las cuentas del Fideicomiso, (viii) todos y cada uno de los demás activos y derechos cedidos al y/o adquiridos por el Fiduciario para los fines del Fideicomiso de conformidad con, o según lo previsto en el contrato de Fideicomiso, (ix) y todas y cualesquiera cantidades en efectivo y todos los accesorios frutos productos y/o rendimientos derivados de o relacionados con los bienes descritos en los incisos anteriores.

El total de los activos netos del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2023 y 2022, asciende a \$438,282,360.00 (Cuatrocientos treinta y ocho millones doscientos ochenta y dos mil trescientos sesenta Pesos 00/100 M.N.) y \$499,176,356.00 (Cuatrocientos noventa y nueve millones ciento setenta y seis mil trescientos cincuenta y seis Pesos 00/100 M.N.) respectivamente, como se muestra a continuación:

Concepto	2023	2022
Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios:		
Aportaciones de los fideicomitentes	\$ 615,000,000	\$ 615,000,000
Gastos de emisión de certificados bursátiles	(14,625,289)	(14,625,289)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2012	4,365,823	4,365,823
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2013	11,691,898	11,691,898
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2014	64,707,793	64,707,793
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2015	136,193,301	136,193,301
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2016	47,456,299	47,456,299
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2017	(120,551,308)	(120,551,308)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2018	86,224,450	86,224,450
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2019	(58,375,991)	(58,375,991)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2020	(38,025,501)	(38,025,501)

Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2021	34,939,941	34,939,941
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2022	(14,480,196)	(27,230,060)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2023	(69,513,860)	-
Distribuciones pagadas	<u>(246,725,000)</u>	<u>(242,595,000)</u>
	<u>\$ 438,282,360</u>	<u>\$ 499,176,356</u>

El 10 de julio de 2012, el Fideicomiso llevó a cabo una oferta pública de 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles, (los “**Certificados**” o “**Certificados Bursátiles**”) que estarán denominados en Pesos. Los gastos totales de la oferta por \$14,625,289.00 (Catorce millones seiscientos veinticinco mil doscientos ochenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) fueron reconocidos como una reducción a los activos netos.

Los Certificados no generan para el Fiduciario una obligación de pago del principal, ni intereses frente a los Tenedores. No obstante, lo anterior los Certificados darán a los Tenedores el derecho de recibir las distribuciones, en el entendido de que, por su naturaleza, dicho pago será variable e incierto. Los costos relacionados con el capital corresponden a los costos por concepto de constitución y emisión del Fideicomiso.

El 5 de abril de 2013, el Fideicomiso abrió una cuenta de inversión con Fónдика, S.A. de C.V., Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión (“**Fónдика**”) para que una parte de los recursos del Fideicomiso se inviertan en instrumentos de deuda gubernamentales de la más alta calidad crediticia de corto y mediano plazo con el objetivo de maximizar los rendimientos. Fónдика es una distribuidora de fondos de inversión autorizada y regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“**CNBV**”).

Por lo anterior, los recursos están invertidos tanto en i) Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (“**Citibanamex**”) como en ii) Fónдика.

El saldo inicial de la Cuenta de Flujo fue de \$562,066,123.00 (Quinientos sesenta y dos millones sesenta y seis mil ciento veintitrés Pesos 00/100 M.N.) conformado por los recursos totales provenientes de la colocación de los Certificados Bursátiles. Es decir, la cantidad de \$615,000,000.00 (Seiscientos quince millones de Pesos 00/100 M.N.) menos i) los **Gastos de Emisión y Colocación** (incluyendo el impuesto al valor agregado respecto de dichos Gastos de Emisión y Colocación) por la cantidad de \$16,833,877.00 (Dieciséis millones ochocientos treinta y tres mil ochocientos setenta y siete Pesos 00/100 M.N.); ii) la constitución de la **Reserva para Gastos de Asesoría Independiente** por un monto de \$10,000,000.00 (Diez millones de Pesos 00/100 M.N.); y iii) la **Reserva para Gastos de Mantenimiento** por un monto de \$26,100,000.00 (Veintiséis millones cien mil Pesos 00/100 M.N.).

El 20 de abril de 2016, se instruyó al Fiduciario depositar en la Cuenta de Flujo, el importe de \$8,000,000.00 (Ocho millones de Pesos 00/100 M.N.) con cargo a la reserva de gastos de Asesoría Independiente, de acuerdo con la resolución de la Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles celebrada el 18 de noviembre de 2015.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos. El 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

Al 30 de septiembre de 2023 los saldos en la Cuentas del Fideicomiso son:

Cuenta General	\$	110,121.00
Cta. Reserva para Gastos	\$	2,721,006.00
Cta. Reserva Gastos Asesoría Independiente	\$	702.00
Cuenta de Flujo (Citibanamex)	\$	2,485.00
Cuenta de Distribución	\$	16,447.00
Cuenta de Flujo (Fóndika)	\$	3,292.00
Total	\$	2,854,053.00

Cabe destacar que, a la fecha de emisión de este Reporte, no se tiene conocimiento en que alguno de los activos del Fideicomiso muestra retraso o incumplimiento ni se encuentra en proceso judicial, administrativo o arbitral.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones en instrumentos gubernamentales a corto plazo que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

2023

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo unitario	Valor razonable
REPBNOS 240905 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	1,129	\$ 97.53	\$ 110,116
REPBNODESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	27,131	100.29	2,721,004
REPBNODESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	7	702.04	702
REPBNOS 240905 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	25	97.53	2,438
REPBNODESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	164	100.29	<u>16,447</u>
Total				\$ 2,850,709

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2023	Saldo
STERGOB B0 ⁽²⁾	2.89751	705	\$ 2,040	\$ 2,092
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	48	47
Saldo en Cuenta				1,200

Total	\$ 3,344
Total equivalentes de efectivo	\$2,854,053

(2)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo

2022

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo Unitario	Valor razonable
REPBONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	1,008	\$100.18	\$ 100,988
REPCETES 221027 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	364,119	9.93	3,616,157
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	69	9.94	686
REPBONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	23	100.12	2,303
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	21	10.14	213
Total				\$ 3,720,347

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de Compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2022	Saldo
STERGOB B0 (a)	2.696225	705	\$1,901	\$ 1,900
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	54	54
Saldo en Cuenta				1,201
Total				\$ 3,160
Total equivalentes de efectivo				\$ 3,723,507

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Al cierre de septiembre de 2023, el Fideicomiso tiene un saldo en cuentas de \$2,854,053.00 (Dos millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N.) de los cuales \$222,438.00 (ciento cuarenta y cinco mil ochocientos tres Pesos 00/100 M.N.) corresponden a intereses generados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos. El 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Actividades, administración y características principales del contrato de Fideicomiso

El 10 de julio de 2012, Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., (el “**Fideicomitente**” o el “**Administrador**”) constituyó el Fideicomiso Latin Idea México Venture Capital Fund III No. F/304573 (el “**Fideicomiso**”) fideicomiso irrevocable de emisión de certificados de capital de desarrollo (“**CKDs**”) con dirección en Bosques de Duraznos No. 75 Col. Bosques de las Lomas C.P.11700 en la Ciudad de México, con una duración de 10 años, y designó a HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, división Fiduciaria, (como fiduciario), quien a su vez aceptó expresamente su cargo en los términos y condiciones establecidos en el contrato del Fideicomiso, y se obligó a dar cabal cumplimiento a los fines para los cuales es creado el Fideicomiso.

El 7 de diciembre de 2012, el Fideicomitente celebró un convenio modificatorio y de sustitución del fiduciario del Contrato de Fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles número F/17269-1 (originalmente F/304573) y designó a Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como fiduciario (el “**Fiduciario**”).

El vencimiento de los Certificados Bursátiles es en 10 años contados a partir de la Fecha de Emisión.

Con fecha 2 de junio de 2022, la Asamblea de Tenedores aprobó aumentar el plazo de la vigencia del Fideicomiso, así como prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por un año; es decir, al 12 de julio de 2023.

Con fecha 3 de mayo de 2023 la Asamblea de Tenedores aprobó aumentar el plazo de la vigencia del Fideicomiso, así como prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por un año; es decir, al 12 de julio de 2024.

De conformidad con el contrato celebrado entre el Fideicomiso y el Administrador, se estableció un Comité Técnico (el “**Comité**”) que permanecerá en funciones durante la vigencia del mismo. El Comité tendrá entre sus funciones: a) aprobar los Lineamientos de Inversión iniciales del Fideicomiso, adquisición de activos, bienes o

derechos, contratación de pasivos, cualquier desinversión de los activos netos del Fideicomiso y cualquier enajenación de activos, bienes o derechos, discutir y, en su caso, cualquier financiamiento acotado al nivel de apalancamiento establecido en el contrato, b) el diferimiento de la Comisión por Administración de conformidad con lo indicado en el Contrato de Administración; c) cualquier sustitución del Valuador Independiente; en el entendido, que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes no tendrán derecho a emitir su voto en dicha sesión respecto de dicho punto, entre otros.

El Fideicomiso es administrado por el Fideicomitente, quien tiene dentro de sus responsabilidades: a) instruir al Fiduciario para llevar a cabo las Inversiones en las Empresas Promovidas del Componente de Flujo en nombre y por cuenta del Fideicomiso, b) investigar, analizar y estructurar las inversiones potenciales, y tomar otras acciones requeridas con el fin de concretar dichas oportunidades de inversión, c) elaborar y entregar el reporte de inversiones, el reporte de rendimientos, d) elaborar de manera anual el estimado de los recursos que sean necesarios para cubrir los gastos de mantenimiento durante el resto de vigencia del Fideicomiso, e) guardar confidencialidad sobre la información de las Empresas Promovidas, f) proporcionar a la Bolsa de Valores, en donde se encuentre listado información financiera.

A la fecha, los activos del Fideicomiso están constituidos por los recursos netos de la emisión y sus rendimientos y acciones en Empresas Promovidas.

A continuación, se mencionan los aspectos más relevantes del Fideicomiso y sus actividades:

Estructura:

Son partes del Fideicomiso los siguientes:

Fideicomitente y Administrador:	Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V.
Fideicomisarios en Primer Lugar:	Los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor.
Fideicomisario en Segundo Lugar:	Latin Idea VC III Investors, L.P.
Fiduciario sustituido:	HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (el “ <u>Fiduciario sustituido</u> ”).
Fiduciario:	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (el “ <u>Fiduciario</u> ”).
Representante Común:	Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

Información a revelar sobre los objetivos de la administración y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Fines del Fideicomiso:

Entre los principales fines del Fideicomiso, se encuentran los siguientes:

- a. Que lleve a cabo inversiones en el capital de empresas que realicen actividades o proyectos dentro del territorio nacional, que no estén listadas en bolsa al momento de la inversión y participar en su Consejo de Administración para promover su desarrollo, así como otorgarles financiamiento.
- b. Que el Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos que ingresen al mismo.
- c. Que en términos de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los CKDs y solicite y obtenga de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la “Comisión”), la Bolsa de Valores, y el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., (el “INDEVAL”) y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo.
- d. Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y de por extinguido el mismo.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativas del fideicomiso [bloque de texto]

El Fideicomiso se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el flujo de efectivo de tasa de interés y riesgo crediticio), riesgo de crédito y de liquidez.

a. Categoría de instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fideicomiso son:

	2023	2022
Activos financieros		
<i>A valor razonable a través de resultados:</i>		
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ 3,723,507
Inversiones en empresas promovidas	\$ 435,414,038	\$ 495,611,659
Activos netos atribuibles a los fideicomisarios	\$ 438,282,360	\$ 499,176,356

1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo en tasa de interés. El Fideicomiso no tiene financiamientos y mantiene sus inversiones en instrumentos de bajo riesgo. La exposición del Fideicomiso al riesgo de tasa de interés está relacionada con los montos mantenidos en sus inversiones temporales de corto plazo.

El análisis de sensibilidad se determinó en base a la exposición de los equivalentes de efectivo al final del periodo; el análisis preparado fue asumiendo que el monto en circulación al final del periodo de referencia fue excepcional durante el periodo. Un incremento o disminución de 0.05% en la tasa es considerada razonablemente posible. Si el cambio en la tasa hubiera sido superior/inferior, el Fideicomiso podría aumentar/disminuir sus resultados en los activos netos atribuibles a los Tenedores de los Certificados Bursátiles al 30 de septiembre de 2023 y 2022 por \$1,427.00 (Mil cuatrocientos veintisiete Pesos 00/100 M.N.) y \$1,862.00 (Mil ochocientos sesenta y dos Pesos 00/100 M.N.), respectivamente.

2. Riesgo de crédito

El Fideicomiso no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Se tienen establecidas políticas para asegurar que los contratos de arrendamiento se realicen con arrendatarios que cuenten con un buen historial de crédito. Las transacciones en efectivo se limitan a las instituciones de alta calidad crediticia y financiera. El Fideicomiso pretende limitar la exposición de riesgo crediticio a cualquier institución financiera.

3. Riesgo de liquidez

Una administración adecuada del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de líneas de crédito y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, el Fideicomiso tiene como objetivo mantener la flexibilidad de financiamiento manteniendo líneas de crédito disponibles, las cuales han sido liquidadas, pero pueden ser utilizadas en el momento que el Fideicomiso lo requiera.

Tablas de liquidez - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Fideicomiso para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros con base en la fecha más reciente en la cual el Fideicomiso deberá hacer pagos.

Los activos netos atribuibles a los fideicomisarios generan una obligación de pago al vencimiento de los CBF. Adicionalmente, sujeto a ciertas condiciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, el Administrador instruirá al Fiduciario a distribuir el efectivo disponible en ciertas cuentas del Fideicomiso y conforme a la cascada de pagos. Las tablas no presentan los activos netos atribuibles a los fideicomisarios.

	<u>2023</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ -	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	<u>623,509</u>	<u>-</u>	<u>623,509</u>
Total de activos	<u>\$ 3,477,563</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,477,563</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (609,240)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (609,240)</u>

	<u>2022</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 3,723,507	\$ -	\$ 3,723,507
Pagos anticipados	<u>595,559</u>	<u>-</u>	<u>595,559</u>
Total de activos	<u>\$ 4,319,066</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,319,066</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (754,369)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (754,369)</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado: El Fideicomiso, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que son a corto plazo.

4. Riesgo de capital

El Fideicomiso, administra su capital para garantizar que las entidades en el Fideicomiso sean capaces de continuar como negocio en marcha, al tiempo que maximiza el retorno a los inversionistas a través de la optimización del capital.

Información a revelar sobre los resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

La inversión en el Componente de Flujo es incierta; no garantiza rendimientos. La existencia y monto de flujo que será, en su caso, distribuido a los Tenedores, depende (entre otros factores) de la habilidad del Administrador para identificar, negociar, implementar y concluir oportunidades tanto de inversión como de Desinversión, y que las Empresas Promovidas en las cuales se invierta arrojen resultados positivos por sus accionistas. No hay garantía de que el Administrador podrá ubicar dichas oportunidades, de que podrá implementarlas y concluir las con éxito, ni, en su caso, que dichas Empresas Promovidas generará Flujo. Conforme a lo anterior, los Tenedores deben tomar en cuenta que la inversión del monto Destinado a las inversiones podría generar Flujo o no generarlo en el nivel esperado, e incluso, perderse en su totalidad. Los Tenedores deben estar conscientes de que en caso de que llegaran a obtenerse beneficios económicos derivados de las Inversiones y de las Desinversiones, dichos beneficios no corresponderán en su totalidad a los Tenedores. El Patrimonio del Fideicomiso será utilizado, entre otros fines, para el pago de los Gastos y las Distribuciones a los Tenedores.

Durante su vigencia el Fideicomiso ha realizado Inversiones en las Empresas Promovidas. Estas Inversiones se han llevado a cabo con cargo al Componente de Flujo y han sido destinadas para la compra de acciones o derechos similares.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la administración utiliza para evaluar el rendimiento del fideicomiso con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

El Administrador valúa a través de un Valuador Independiente de forma trimestral y anualmente las inversiones en las Empresas Promovidas con la finalidad de tener un parámetro de crecimiento y rendimiento respecto a las mismas. Asimismo, el administrador participa activamente en decisiones de los órganos de la administración de las Empresas Promovidas que determinan los planes de negocio y las acciones a implementar para el cumplimiento de las mismas considerando parámetros considerables, índices de crecimiento y potencial del crecimiento de cada una de las empresas promovidas y por lo tanto desarrollar nuevos planes de negocio y estrategias con las mismas.

Estructura de la operación [bloque de texto]

Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., se encuentra administrada por Humberto Zesati González, Alexander Roger Rossi y Miguel Ángel Dávila Guzmán, y dicha sociedad funge como Administrador y Fideicomitente.

La toma de decisiones se realiza en la Asamblea General de Accionistas y en el Consejo de Administración de Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., por unanimidad de votos.

El Administrador gestiona el Fideicomiso a través de sus asesores. El equipo de asesores actual está conformado por 3 Socios directores un equipo especializado de capital privado y un área de soporte general, quienes son responsables de todos los procesos que involucra la administración del Fideicomiso.

Mientras que los Socios estarán involucrados en todos los aspectos de la administración del Fideicomiso, el equipo generalmente estará organizado en distintas áreas funcionales. El Administrador está convencido que se requieren distintas habilidades para identificar una oportunidad de inversión atractiva, para ejecutar una adquisición y para supervisar una compañía del portafolio después de su adquisición. El equipo transaccional estará enfocado en proveer oportunidades de inversión, analizar proyectos atractivos, llevar a cabo los procesos de Due Diligence y negociación, conseguir financiamientos, cerrar las adquisiciones y monitorear cuidadosamente el desempeño de las compañías del portafolio.

Patrimonio del Fideicomiso [bloque de texto]

El Fideicomiso fue constituido con fecha 10 de julio del 2012 por Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., como Fideicomitente (el “**Administrador**”), Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario (el “**Fiduciario**”), y con la comparecencia de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, como Representante Común de los Tenedores (el “**Representante Común**”).

Actualmente existen en circulación 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados cuyo valor nominal es de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) por certificado bursátil. Por otra parte, debido a la estructura que tiene el Fideicomiso. El 14 de septiembre de 2018, a través de un Evento Relevante publicado en EMISNET, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Distribución de Capital por un monto total de \$7,620,000.00 (Siete millones seiscientos veinte mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 28 de septiembre de 2018 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$1.2390243902439000 (Un Peso 2390243902439000/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) certificados emitidos a la fecha de la Distribución. El 1 de diciembre de 2020, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Segunda Distribución de Capital por un monto total de \$199,750,000.00 (Ciento noventa y nueve millones setecientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 9 de diciembre de 2020 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$32.4796747967480000 (Treinta y dos Pesos 4796747967480000/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El 15 de junio de 2022, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Tercera Distribución de Capital por un monto total de \$35,225,000.00 (Treinta y cinco millones doscientos veinticinco mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 29 de junio de 2022 por reembolso de capital proveniente de la distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$5.7276422764227600 (Cinco Pesos 7276422764227600/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El 6 de junio de 2023, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista el aviso con fines informativos que contiene el resultado la Tercera

Distribución de Capital por un monto total de \$4,130,000.00 (Cuatro millones ciento treinta mil Pesos 00/100 M.N.) cuya fecha de liquidación fue el 15 de junio de 2023 por reembolso de capital proveniente de la Distribución de una Empresa Promovida, reembolsando \$0.67154471544715400 (Cero Pesos 67154471544715400/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución.

Durante su vigencia el Fideicomiso ha realizado Inversiones en las Empresas Promovidas. Estas Inversiones se han llevado a cabo con cargo al componente de flujo y han sido destinadas para la compra de acciones o derechos similares.

Desde su constitución el Fideicomiso ha presentado una evolución en los activos del Fideicomiso de acuerdo con los siguientes puntos:

i)Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitados, incluyendo sus ingresos.

Los activos (Patrimonio del Fideicomiso desde la perspectiva legal) del Fideicomiso se integrarán por (i) la aportación inicial, (ii) el monto total de la colocación, (iii) los títulos representativos de las aportaciones y el patrimonio de las Empresas Promovidas que el fiduciario suscriba o adquiera con motivo de las Inversiones, (iv) los derechos de crédito que origine o adquiera el Fiduciario a través de las Empresas Promovidas derivados de las inversiones que realice de conformidad con el contrato de Fideicomiso, (v) flujos, (vi) todas y cada una de las cantidades depositadas en las cuentas de Fideicomiso, (vii) todas y cada una de las cantidades que deriven de las inversiones de las cantidades depositadas en las cuentas del Fideicomiso, (viii) todos y cada uno de los demás activos y derechos cedidos al y/o adquiridos por el Fiduciario para los fines del Fideicomiso de conformidad con, o según lo previsto en el contrato de Fideicomiso, (ix) y todas y cualesquiera cantidades en efectivo y todos los accesorios frutos productos y/o rendimientos derivados de o relacionados con los bienes descritos en los incisos anteriores.

El total de los activos netos del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2023 y 2022, asciende a \$\$438,282,360.00 (Cuatrocientos treinta y ocho millones doscientos ochenta y dos mil trescientos sesenta Pesos 00/100 M.N.) y \$499,176,356.00 (Cuatrocientos noventa y nueve millones ciento setenta y seis mil trescientos cincuenta y seis Pesos 00/100 M.N.) respectivamente, como se muestra a continuación:

Concepto	2023	2022
Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios:		
Aportaciones de los fideicomitentes	\$ 615,000,000	\$ 615,000,000
Gastos de emisión de certificados bursátiles	(14,625,289)	(14,625,289)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2012	4,365,823	4,365,823
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2013	11,691,898	11,691,898
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2014	64,707,793	64,707,793
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2015	136,193,301	136,193,301
Cambios en los activos netos atribuibles a los	47,456,299	47,456,299

Fideicomisarios del ejercicio 2016		
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2017	(120,551,308)	(120,551,308)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2018	86,224,450	86,224,450
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2019	(58,375,991)	(58,375,991)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2020	(38,025,501)	(38,025,501)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2021	34,939,941	34,939,941
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2022	(14,480,196)	(27,230,060)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2023	(69,513,860)	-
Distribuciones pagadas	<u>(246,725,000)</u>	<u>(242,595,000)</u>
	<u>\$ 438,282,360</u>	<u>\$ 499,176,356</u>

El 10 de julio de 2012, el Fideicomiso llevó a cabo una oferta pública de 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles, (los “**Certificados**” o “**Certificados Bursátiles**”). que estarán denominados en Pesos. Los gastos totales de la oferta por \$14,625,289.00 (Catorce millones seiscientos veinticinco mil doscientos ochenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) fueron reconocidos como una reducción a los activos netos.

Los Certificados no generan para el Fiduciario una obligación de pago del principal, ni intereses frente a los Tenedores. No obstante, lo anterior los Certificados darán a los Tenedores el derecho de recibir las distribuciones, en el entendido de que, por su naturaleza, dicho pago será variable e incierto. Los costos relacionados con el capital corresponden a los costos por concepto de constitución y emisión del Fideicomiso.

El 5 de abril de 2013, El Fideicomiso abrió una cuenta de inversión con Fónrika, S.A. de C.V., Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión (“**Fónrika**”) para que una parte de los recursos del Fideicomiso se inviertan en instrumentos de deuda gubernamentales de la más alta calidad crediticia de corto y mediano plazo con el objetivo de maximizar los rendimientos. Fónrika es una distribuidora de fondos de inversión autorizada y regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“**CNBV**”).

Por lo anterior, los recursos están invertidos tanto en i) Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (“**Citibanamex**”) como en ii) Fónrika.

El saldo inicial de la Cuenta de Flujo fue de \$562,066,123.00 (Quinientos sesenta y dos millones sesenta y seis mil ciento veintitrés Pesos 00/100 M.N.) conformado por los recursos totales provenientes de la colocación de los Certificados Bursátiles. Es decir, la cantidad de \$615,000,000.00 (Seiscientos quince millones de Pesos 00/100 M.N.) menos i) los **Gastos de Emisión y Colocación** (incluyendo el impuesto al valor agregado respecto de dichos Gastos de Emisión y Colocación) por la cantidad de \$16,833,877.00 (Dieciséis millones ochocientos treinta y tres mil ochocientos setenta y siete Pesos 00/100 M.N.); ii) la constitución de la **Reserva para Gastos de Asesoría**

Independiente por un monto de \$10,000,000.00 (Diez millones de Pesos 00/100 M.N.); y iii) la **Reserva para Gastos de Mantenimiento** por un monto de \$26,100,000.00 (Veintiséis millones cien mil Pesos 00/100 M.N.).

El 20 de abril de 2016, se instruyó al Fiduciario depositar en la Cuenta de Flujo, el importe de \$8,000,000.00 (Ocho millones de Pesos 00/100 M.N.) con cargo a la reserva de gastos de Asesoría Independiente, de acuerdo con la resolución de la Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles celebrada el 18 de noviembre de 2015.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos; lo anterior, en los términos que fueron presentados por el Administrador a la Asamblea.

Conforme fue autorizado por la Asamblea de tenedores, el Administrador instruyó al Fiduciario para que el 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

Al 30 de septiembre de 2023 los saldos en la Cuentas del Fideicomiso son:

Cuenta General	\$	110,121.00
Cta. Reserva para Gastos	\$	2,721,006.00
Cta. Reserva Gastos Asesoría Independiente	\$	702.00
Cuenta de Flujo (Citibanamex)	\$	2,485.00
Cuenta de Distribución	\$	16,447.00
Cuenta de Flujo (Fóndika)	\$	3,292.00
Total	\$	2,854,053.00

Cabe destacar que, a la fecha de emisión de este Reporte, no se tiene conocimiento en que alguno de los activos del Fideicomiso muestra retraso o incumplimiento ni se encuentra en proceso judicial, administrativo o arbitral.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones en instrumentos gubernamentales a corto plazo que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

2023

	Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo unitario	Valor razonable
REP BONOS	240905 * 8.980% 3d				
vto. ⁽¹⁾		8.98%	1,129	\$ 97.53	\$ 110,116
REP BONDES F	250102 * 8.980% 3d				
vto. ⁽¹⁾		8.98%	27,131	100.29	2,721,004
REP BONDES F	250102 * 8.980% 3d				
vto. ⁽¹⁾		8.98%	7	702.04	702

Clave de Cotización: **LATINCK** Trimestre: **3** Año: **2023**

REP BONOS 240905 * 8.980% 3d vto. (1)	8.98%	25	97.53	2,438
REP BONDES F 250102 * 8.980% 3d vto. (1)	8.98%	164	100.29	<u>16,447</u>
Total				<u>\$ 2,850,709</u>

(1) Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2023	Saldo
STERGOB B0 (2)	2.89751	705	\$ 2,040	\$ 2,092
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	48	47
Saldo en Cuenta				1,200
Total				<u>\$ 3,344</u>
Total equivalentes de efectivo				<u>\$2,854,053</u>

(2) Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo

2022

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo Unitario	Valor razonable
REP BONDES F 240425 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	1,008	\$100.18	\$ 100,988
REPCETES 221027 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	364,119	9.93	3,616,157
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	69	9.94	686
REP BONDES F 240425 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	23	100.12	2,303
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. (1)	7.75%	21	10.14	<u>213</u>
Total				<u>\$ 3,720,347</u>

(1) Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de Compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2022	Saldo
STERGOB B0 (2)	2.696225	705	\$1,901	\$ 1,900
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	54	54
Saldo en Cuenta				<u>1,201</u>
Total				<u>\$ 3,160</u>

Total equivalentes de efectivo

\$ 3,723,507

Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Al cierre de septiembre de 2023, el Fideicomiso tiene un saldo en cuentas de \$2,854,053.00 (Dos millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N.) de los cuales \$222,438.00 (ciento cuarenta y cinco mil ochocientos tres Pesos 00/100 M.N.) corresponden a intereses generados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos.

Conforme fue autorizado por la Asamblea de tenedores, el Administrador instruyó al Fiduciario para que el 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

El total de los gastos incurridos a consecuencia de la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles ascendió a la cantidad de \$16,833,877.00 (Dieciséis millones ochocientos treinta y tres mil ochocientos setenta y siete Pesos 00/100 M.N.), incluyendo el Impuesto al Valor Agregado (“**IVA**”). Los Gastos de Emisión correspondientes al Fideicomiso se integran como sigue:

	Monto
Comisión de intermediación y colocación	\$ 9,135,000
Honorarios de consultores	3,191,866
Honorarios y gastos de los asesores legales del fideicomitente	2,210,429
Honorarios y gastos de los asesores legales de los tenedores	667,000
Derechos de inscripción en el RNV	430,500
Otros gastos de emisión	375,407
Honorarios de asesores fiscales	429,200
Listado en la BMV	126,737
Honorarios del fiduciario	116,000
Honorarios y gastos de los asesores legales de los intermediarios colocadores	78,030
Honorarios del representante común	58,000
Derechos de estudio y trámite ante CNBV	15,708
Total	\$ 16,833,877

Por otro lado, los Gastos de Mantenimiento del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 están conformados de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Comisión de administración ⁽¹⁾	\$ -	\$ -
Cuota de mantenimiento ⁽²⁾	528,938	553,955
Honorarios de auditoría	310,590	337,212
Honorarios del Fiduciario	252,300	252,300
Honorarios de contabilidad y cumplimiento fiscal	248,399	238,773
Costo de representación común de los tenedores	308,606	288,383
Honorarios del valuador	871,162	832,926
Honorarios proveedor de precios diario	145,199	138,664
Seguros	183,045	288,804
Honorarios Legales	152,418	215,683
Gastos de publicación	18,006	26,661
Comisión bancaria	132	21,509
Total	\$ 3,018,795	\$ 3,195,680

(1) La comisión de administración será pagada de manera mensual durante los primeros 10 días hábiles de cada mes al Administrador, con cargo a la cuenta de flujo, en los términos del contrato de fideicomiso como contraprestación por los servicios de administración prestados conforme al contrato de administración, consistente en una cantidad equivalente a: (i) el 2.0% anual del monto destinado a inversiones, durante los primeros 5 (cinco) años de vigencia del Fideicomiso, y posteriormente (ii) al 2.0% anual sobre el monto del componente de flujo invertido al momento de realizarse el pago. En ambos casos la comisión de administración será pagada añadiendo el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y actualizada en cada fecha de pago de dicha comisión de administración, conforme al incremento que tenga el índice de precios al consumidor que publique el Banco de México, entre dicha fecha de pago y la fecha de emisión, siendo el responsable de este cálculo el administrador; en el entendido que no obstante dicha actualización, la comisión de administración en ningún caso deberá exceder anualmente del 2.5% del precio total. A partir del 12 de julio de 2017, la comisión de administración es pagadera conforme al inciso ii.

(2) Incluye cuota de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y Bolsas de Valores.

No obstante, cuando el valor de una inversión realizada por el Fiduciario bajo los términos del contrato, resulte en relación a dicha inversión menor a cero, el administrador no tendrá derecho a cobrar la comisión de administración que se establece en el presente párrafo con relación a dicha inversión.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

La evolución de los activos totales se muestra a continuación:

	dic-20	dic-21	dic-22	Sept-23
Activo Total	\$527,506,670	\$562,982,035	\$512,649,458	\$438,891,600

Los Estados Financieros son anualmente auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. ("**Deloitte**").

Desempeño de los activos.

De acuerdo con lo estipulado en el Contrato de Fideicomiso, el Efectivo Fideicomitado ha sido invertido exclusivamente desde la constitución del Fideicomiso y hasta el 30 de septiembre de 2023, en instrumentos de deuda (Emisora Scotiatag TE2) valores de renta fija y valores gubernamentales con plazo de vencimiento de 1, 2 y 3 días principalmente, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

El 5 de abril de 2013, el Fideicomiso abrió una cuenta de inversión con Fónдика, para que una parte de los recursos del Fideicomiso se inviertan en instrumentos de deuda gubernamentales de la más alta calidad crediticia de corto y mediano plazo con el objetivo de maximizar los rendimientos. Fónдика es una distribuidora de fondos de inversión autorizada y regulada por la CNBV.

Por lo anterior, los recursos están invertidos tanto en i) Citibanamex y ii) Fónдика.

Los recursos que permanecen en la Cuenta del Fideicomiso están siendo invertidos en Citibanamex a una tasa que osciló en el periodo el 8.38% y 9.00%.

Los recursos en Fónдика continúan en fondos que invierten exclusivamente en instrumentos de deuda exentos de Impuestos sobre la Renta con calificación AAA/2.

En el siguiente numeral se detallan los rendimientos de los valores fideicomitados devengados en el período del reporte, así como el saldo en las cuentas al 30 de septiembre de 2023.

Institución Bancaria	Tipo de Inversión	Rendimientos del 1º de enero al 30 de septiembre de 2023	Saldo de las cuentas al 30 de septiembre de 2023	Porcentaje del Fideicomiso en cuentas
Citibanamex	Reporto Diario	\$222,438	\$2,850,760	99.92%
Fónдика	Instrumentos Deuda	\$	\$ 3,293	0.08%
TOTAL		\$222,438	\$2,854,053	

Pasivos. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros, (incluyendo los activos netos atribuibles a los fideicomisarios, préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El total del pasivo se compone por las cuentas por pagar, mismas que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 ascienden a \$609,240.00 (Seiscientos nueve mil doscientos cuarenta Pesos 00/100 M.N.) y \$754,369.00 (Setecientos cincuenta y cuatro mil trescientos sesenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) se componen de la siguiente manera:

	2023	2022
Provisión de honorarios de auditoría	\$ 310,590	\$ 325,380
Provisión de honorarios de avalúos	257,598	309,117
Provisión de honorarios contabilidad	24,919	45,972
Provisión de proveedor de precios	16,133	30,814
Provisión cuota de mantenimiento	-	43,086
Total de cuentas por pagar	\$ 609,240	\$ 754,369

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, de acuerdo a las reglas de distribución de excedentes mencionadas en la Nota 3, y considerando el valor razonable de las inversiones, no se tienen excedentes distribuibles al Administrador por dichos conceptos que debieran ser registradas como un pasivo en los estados financieros del Fideicomiso.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 no se realizó ningún pago como contraprestación al Administrador.

Composición de la totalidad de los activos al cierre del periodo

Al 30 de septiembre de 2023 la composición de los activos es como sigue:

Total de Activos del Fideicomiso

Al 30 de septiembre de 2023

Pesos

Tipo de Activos	Diciembre	Diciembre	Diciembre	Septiembre
	2020	2021	2022	2023
Inversiones conservadas al vencimiento	\$ 6,523,523	\$ 4,661,488	\$ 3,291,783	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	\$ 177,399	\$ 187,431	\$ 201,904	\$ 623,509
Inversiones en Empresas Promovidas	\$520,805,748	\$558,133,116	\$509,155,771	\$435,414,038
Total de Activos	\$527,506,670	\$562,982,035	\$512,649,458	\$438,282,360

Como se menciona en el punto anterior i.i), las inversiones conservadas al vencimiento corresponden tanto a inversiones en valores gubernamentales en Citibanamex con plazo de vencimiento de 1, 2 y hasta 3 días, así como a inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo exentos de ISR en FónDika, ambos con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Variación en saldo y número de activos

Inversión en Empresas Promovidas al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2023.

Pesos	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021/2022/2023	Total
Monto de inversiones en Empresas promovidas	\$173,392,120	\$76,744,557	\$22,390,875	\$17,828,691	-	-	-	\$514,173,815
Desinversión	-	-	-	(125,286,103)	-(82,419,643)	-	-	(207,705,746)
Total	\$173,392,120	\$76,744,557	\$22,390,875	\$(107,457,412)	-(82,419,643)	-	-	\$306,468,069

Inversión en Empresas Promovidas

Total invertido al 30 de septiembre de 2023

Empresa	Costo de Adquisición
Ánima Estudios, S.A.P.I. de C.V.	49,281,488
Logyt EN, S.A.P.I. de C.V.	105,842,798
HSM Group Management Focus Europe Global S.L.	118,457,234
Holding Universidad Centro, S.A.P.I. de C.V.	32,886,549
Total	\$ 306,468,069

Inversión en Empresas Promovidas Al 30 de septiembre de 2023 (en Pesos)

Inversión	Fecha	Monto Invertido	Número de Acciones
YellowPepper Holding Corporation ("YellowPepper")- Tramo 1	21-Dic-2012	\$9,065,021	484,798 (cuatrocientas ochenta y cuatro mil setecientas noventa y ocho) acciones preferentes convertibles de la Serie C; opciones (warrants) para la adquisición de 147,728 (ciento cuarenta y siete mil setecientas veintiocho) acciones comunes.
YellowPepper Tramo 2	19-Mar-2013	\$11,605,783	637,162 (seiscientas treinta y siete mil ciento sesenta y dos) acciones preferentes convertibles de la Serie C; 62,500 (sesenta y dos mil quinientas) opciones (warrants) convertibles en acciones comunes.
YellowPepper Complemento Tramo 2	10-May-2013	\$3,130,670	178,746 (ciento setenta y ocho mil setecientas cuarenta y seis) acciones preferentes convertibles de la Serie C; opciones (warrants) para la adquisición de 6,189 (seis mil ciento ochenta y nueve) acciones comunes.
Ánima Estudios, S.A.P.I. de C.V. ("Ánima")	25-Jun-2013	\$31,342,493	3,727,931 (tres millones setecientas veintisiete mil novecientas treinta y un)

			acciones preferentes Serie “C” convertibles en 3,727,931 (tres millones setecientas veintisiete mil novecientas treinta y un) Acciones Comunes Serie “D”; y 400,035 (cuatrocientas mil treinta y cinco) Acciones Comunes Serie “B”.
YellowPepper Tramo 3	30-Jul-2013	\$12,652,218	685,644 (seiscientos ochenta y cinco mil seiscientos cuarenta y cuatro) acciones preferentes convertibles de la Serie C; opciones (warrants) para la adquisición de 171,008 (ciento setenta y un mil ocho) acciones comunes.
TIN Jade GmbH (“ Linio ”) - Compra de acciones	19-Sep-2013	\$26,400	Constitución del Fideicomiso de Administración e Inversión F/17487-2 (“ Fideicomiso Linio ”) y compra de acciones
Linio Tramo 1	22-Oct-2013	\$37,268,733	Prima 608 (seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-1”
Logyt EN, S.A.P.I. de C.V. (“ Logyt ”) - Compra de acciones	21-Ene-2014	\$29,794,500	6,193 (seis mil ciento noventa y tres) acciones preferentes de la Serie “C”
Linio - Compra de acciones	28-Ene-2014	\$25,000	608 (seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-1”
YellowPepper -Tramo 4	29-Ene-2014	\$13,216,507	685,643 (seiscientos ochenta y cinco mil seiscientos cuarenta y tres) acciones preferentes convertibles de la Serie C; opciones (warrants) para la adquisición de 364,457 (trescientas sesenta y cuatro mil cuatrocientas cincuenta y siete) acciones comunes.
Linio Tramo 2	3-Mar-2014	\$38,525,155	Prima por suscripción de 608 (seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-2”.
Linio- Compra de acciones	30-May-2014	\$25,766	608 (seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-2”
Linio - Tramo 3	20-Jun-2014	\$37,139,326	Prima por suscripción de 608 (seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-3”
YellowPepper - Follow On	18-Feb-2015	\$7,919,398	366,622 (trescientas sesenta y seis mil seiscientos veintidós) acciones preferentes de la Serie “C”.
HSM Group Management Focus Europe Global S.L. (“ WOBI ”)	5-Mar-2015	\$65,848,829	4,211,545 (cuatro millones doscientas once mil quinientas cuarenta y cinco) participaciones sociales
Holding Universidad Centro, S.A.P.I. de C.V. (“ Centro ”)	27-Mar-2015	\$32,886,549	13,743,553 (trece millones setecientas cuarenta y tres mil quinientas cincuenta y tres) acciones ordinarias de la Serie “C”
Logyt - Follow On	29-Abr-2015	\$34,250,625	5,574 (cinco mil quinientas setenta y cuatro) acciones preferentes de la Serie “C-2”
WOBI	27-May-2015	\$3,489,356	Prima y 450 (cuatrocientas

			cincuenta) participaciones sociales
YellowPepper - Follow On	20-Ago-2015	\$8,861,579	366,622 (trescientas sesenta y seis mil seiscientos veintidós) acciones preferentes de la Serie "C".
YellowPepper - Follow On	24-Nov-2015	\$4,249,977	Pagaré convertible en US \$255,560.86 (Doscientos cincuenta y cinco mil quinientos sesenta Dólares 86/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
Ánima Follow On	30-Nov-2015	\$3,610,080	310,737 (trescientas diez mil setecientas treinta y siete) acciones Preferentes Serie "E" convertibles a 460,107 (cuatrocientas sesenta mil ciento siete) acciones Serie "F"
Linio Follow On	24-Nov-2015	\$12,275,727	73 (setenta y tres) acciones de la Serie "C"
WOBI	11-Feb-2016	\$4,033,463	188,171 (ciento ochenta y ocho mil ciento setenta y un) participaciones sociales.
Logyt Follow On	25-Feb-2016	\$3,960,000	Prima por suscripción de acciones.
Logyt Follow On	17-Mar-2016	\$1,140,665	Prima por suscripción de acciones
YellowPepper - Follow On	2-Mar-2016	\$4,546,428	Pagaré convertible en acciones por US \$255,560.86 (Doscientos cincuenta y cinco mil quinientos sesenta 86/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América)
Anima Follow On	17-Mar-2016	\$2,166,053	186,442 (ciento ochenta y seis mil cuatrocientas cuarenta y dos) acciones preferentes Serie "E" convertibles a 276,064 (doscientas setenta y seis mil sesenta y cuatro) acciones Serie "F"
Logyt -Follow On	3-May-2016	\$3,600,000	505 (quinientas cinco) acciones preferentes de la Serie "C".
Ánima- Follow On	26-May-2016	\$4,240,902	365,035 (trescientos sesenta y cinco mil treinta y cinco) acciones preferentes Serie "E" convertibles a 540,506 (quinientas cuarenta mil quinientas seis) acciones Serie "F"
WOBI	2-Ago-2016	\$21,330,000	1,003,443 (un millón tres mil cuatrocientas cuarenta y tres) participaciones sociales.
WOBI	26-Oct-2016	\$15,660,086	772,775 (setecientas setenta y dos mil setecientas setenta y cinco) participaciones sociales.
Logyt -Follow On	27-oct-2016	\$8,145,000	1,082 (mil ochenta y dos) acciones Serie "C", Clase II preferentes no subordinadas, convertibles, nominativas, sin expresión de valor nominal.
Ánima- Follow On	15-dic-2016	\$7,921,960	582,805 (quinientas ochenta y dos mil ochocientos cinco) acciones preferentes Clase II, Serie "G", convertibles en 1,009,659 (un millón nueve mil seiscientos cincuenta y nueve) acciones comunes Serie "H".

WOB	23-Jun-2017	\$8,095,500	Aportación para futuros aumento de capital
Logyt -Follow On	21-sept-2017	\$7,200,000	999 (novecientas noventa y nueve) acciones Serie "C", Clase II preferentes no subordinadas, convertibles, nominativas, sin expresión de valor nominal.
YellowPepper - Follow On	29-11-2017	\$7,095,375	Pagaré convertible en acciones por US \$382,500.00 (Trescientos ochenta y dos mil quinientos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
YellowPepper - Follow On	13-02-2018	\$72,385	388,125 (trescientos ochenta y ocho mil ciento veinticinco) acciones comunes por el ejercicio de los warrants equivalentes a US\$3,881.25 (Tres mil ochocientos ochenta y un Dólares 25/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
Logyt -Follow On	22-02-2018	\$9,000,165	2,813 (dos mil ochocientos trece) acciones Serie C
YellowPepper - Follow On	25-04-2018	\$4,301.61	2,255,689 (dos millones doscientas cincuenta y cinco mil seiscientos ochenta y nueve) acciones comunes por el ejercicio de los warrants equivalentes a US\$225.57 (Doscientos veinticinco Dólares 57/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
Logyt -Follow On	07-06-2018	\$8,751,838.59	Crédito puente convertible en acciones por US \$429,300 (Cuatrocientos veintinueve mil trescientos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
Logyt	11-02-2019	\$0	El Fideicomiso capitalizó una aportación para futuros aumentos de capital realizada en Logyt el 7 de junio de 2018, mediante la emisión de 1,079,566 (un millón setenta y nueve mil quinientas sesenta y seis) acciones comunes Serie F representativas del capital social de Logyt. Asimismo, se realizó una reestructura accionaria para que el capital social de esta Empresa Promovida se encuentre conformado por 2,437,894 (dos millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos noventa y cuatro) acciones comunes, en consecuencia, el Fideicomiso y el Fondo Paralelo en forma conjunta detendrán el 99.97% (noventa y nueve punto noventa y siete por ciento) del capital social de Logyt. Posterior a la reestructura, el Fideicomiso tiene 2,500 (dos mil quinientas) Acciones de Capital Fijo Clase I Serie A y 1,094,232 (un millón noventa y cuatro mil doscientas treinta y dos) acciones

			representativas del capital variable Clase II Serie A.
--	--	--	--

**Desinversión en Empresas
Promovidas
Al 30 de septiembre de 2023
(en Pesos)**

Desinversión	Fecha	Monto	Concepto
Linio- Desinversión	13-09-2018	\$7,619,404.59	Reembolso de Capital correspondiente a la venta de la totalidad de los activos de Linio.
YellowPepper- Desinversión	20-11-2020	\$199,724,860.03	Reembolso de Capital correspondiente a la venta de la totalidad de las acciones que el Fideicomiso detentaba de YellowPepper.
YellowPepper- Desinversión (Liberación parcial Escrow)	25-05-2022	\$38,224,362.00	Reembolso de Capital correspondiente a la liberación parcial del “Escrow” al que el Fideicomiso tiene derecho por la Desinversión en YellowPepper.
YellowPepper- Desinversión (Liberación final Escrow)	15-06-2023	\$4,130,000.00	Reembolso de Capital correspondiente a la liberación Final del “Escrow” al que el Fideicomiso tiene derecho por la Desinversión en YellowPepper.

Estado de los activos por grado o nivel de cumplimiento

Cabe destacar que, a la fecha de emisión de este Reporte, ninguno de los activos del Fideicomiso muestra retraso o incumplimiento ni se encuentra en proceso judicial, administrativo o arbitral.

Garantías sobre los activos

WOBI celebró un contrato de financiación con un fondo de deuda español para, entre otras cosas, impulsar los planes de expansión del negocio digital de la sociedad, así como realizar el pago total de la deuda que mantenía con sus antiguos accionistas. Para garantizar el pago de dicha deuda, se constituyó una prenda sobre la totalidad de las participaciones sociales que el Fideicomiso detenta en WOBI.

Cargas y limitaciones

Durante el periodo comprendido desde la Fecha de Emisión Inicial y hasta el 30 de septiembre de 2023, no existen activos sujetos a algún gravamen, limitación o carga.

Desempeño de los valores emitidos

Durante el periodo comprendido desde la Fecha de Emisión Inicial y hasta el 30 de septiembre de 2023, se han realizado cuatro Distribuciones a los Tenedores. Las cuales se detallan a continuación:

		New TIN Linio II		YellowPepper Holding Corp		YellowPepper Holding Corp		YellowPepper Holding Corp
		2018		2020		2022		2023
Monto a distribuir MXP	÷ \$	7,620,000.00	÷ \$	199,750,000.00	÷ \$	35,225,000.00	\$	
Número de Certificados Bursátiles		6,150,000		6,150,000		6,150,000		4,130,000.00
Precio por título MXP	= \$	1.2390243902439000	= \$	32.47967479674800	= \$	5.72764227642276000	\$	0.67154471544715400
Valor Nominal	- \$	100.00	- \$	100.00	- \$	100.00	\$	1.00000000
Valor Nominal Ajustado	= \$	98.7609756097561000	= \$	66.281300813008100	= \$	60.55365853658540000	\$	59.88211382113820000

Contratos y acuerdos

El Fideicomiso fue constituido con fecha 10 de julio del 2012 por Administradora Latin Idea S.A.P.I. de C.V., como Fideicomitente con la comparecencia de Banco Invex. S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, como Representante Común de los Tenedores. El Fiduciario actual es Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario.

Los Fines del Fideicomiso son los siguientes:

- Que el Fiduciario enajene la propiedad del Fideicomiso, y distribuya los recursos que ingresen al mismo.
- Que el Fiduciario constituya la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y administre las Cuentas en las instituciones de crédito.
- Que el Fiduciario realice la Emisión de los Certificados Bursátiles y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos.
- Que el Fiduciario realice los actos necesarios para la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles.
- Que el Fiduciario celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación correspondiente.
- Que el Fiduciario celebre con el Administrador el Contrato de Administración y el Fideicomiso realice las Inversiones con cargo al Componente de Flujo.
- Llevar a cabo Inversiones de capital en las Empresas Promovidas, y participar en su consejo de administración.
- Que el Fiduciario otorgue al Administrador el poder de invertir en las empresas y celebre los contratos. Deberá obtener la aprobación del Comité Técnico cuando representen el 5% (cinco por ciento) o más (pero menos del 20%) del Patrimonio del Fideicomiso; y la aprobación de la Asamblea de Tenedores, cuando representen el 20% (veinte por ciento) o más del Patrimonio del Fideicomiso.

- Que el Fiduciario celebre los Contratos de inversión y desinversión y cumpla con los términos previstos en los mismos. Deberá obtener la aprobación del Comité Técnico cuando representen el 5% (cinco por ciento) o más (pero menos del 20%) del Patrimonio del Fideicomiso; y la aprobación de la Asamblea de Tenedores, cuando representen el 20% (veinte por ciento) o más del Patrimonio del Fideicomiso.
- Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado en Inversiones Permitidas.
- Que el Fiduciario contrate al auditor externo, y en su caso lo sustituya.
- Que el Fiduciario contrate al Valuador Independiente, y en su caso lo sustituya.
- Que el Fiduciario pague con cargo al Patrimonio del Fideicomiso todas las obligaciones a su cargo.
- Que el Fiduciario proporcione toda información relevante relacionada con el Fideicomiso.
- Que el Fiduciario tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento del Fideicomiso.
- Que el Fiduciario lleve a cabo todos los actos necesarios para el debido cumplimiento del Fideicomiso.
- Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso.
- Que una vez concluida la vigencia del presente Contrato y cubiertas las cantidades pagaderas bajo los Certificados, el Fiduciario distribuya el activo que forma parte del Patrimonio del Fideicomiso.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención a este Fideicomiso o a la regulación aplicable. Asimismo, las Partes acuerdan que el Fiduciario y el Administrador no serán responsables por aquellos actos que realicen en seguimiento de las instrucciones que el Comité Técnico o el Administrador, según sea el caso, les entreguen conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Los contratos relevantes realizados en este Fideicomiso son los existentes con:

1. Fónдика: Inversión parcial de recursos del Fideicomiso en Inversiones Permitidas;
2. AG2 Solutions, S. de R. L. de C.V.: Contabilidad del Fondo;
3. 414 Capital, Inc.: Valuación independiente (“414”);
4. Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V.: Valuador de precios de certificados bursátiles;

5. Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V.: Valuador de precios de los Certificados Bursátiles;
6. Deloitte: Servicios de auditoría de los estados financieros del Fideicomiso;

Cumplimiento al plan de negocios y calendario de inversiones y, en su caso, desinversiones [bloque de texto]

La inversión en el Componente de Flujo es incierta; no garantiza rendimientos. La existencia y monto de flujo que será, en su caso, distribuido a los Tenedores, depende (entre otros factores) de la habilidad del Administrador para identificar, negociar, implementar y concluir oportunidades tanto de inversión como de Desinversión, y que las Empresas Promovidas en las cuales se invierta arrojen resultados positivos por sus accionistas. No hay garantía de que el Administrador podrá ubicar dichas oportunidades, de que podrá implementarlas y concluir las con éxito, ni, en su caso, que dichas Empresas Promovidas generará Flujo. Conforme a lo anterior, los Tenedores deben tomar en cuenta que la inversión del monto Destinado a las inversiones podría generar Flujo o no generarlo en el nivel esperado, e incluso, perderse en su totalidad. Los Tenedores deben estar conscientes de que en caso de que llegaran a obtenerse beneficios económicos derivados de las Inversiones y de las Desinversiones, dichos beneficios no corresponderán en su totalidad a los Tenedores. El Patrimonio del Fideicomiso será utilizado, entre otros fines, para el pago de los Gastos y las Distribuciones a los Tenedores.

Durante su vigencia el Fideicomiso ha realizado Inversiones en las Empresas Promovidas. Estas inversiones se han llevado a cabo con cargo al Componente de Flujo y han sido destinadas para la compra de acciones o derechos similares.

De acuerdo con lo que planteó al inicio del Fideicomiso en cuanto a la calendarización para la Inversión en Empresas Promovidas (un plazo máximo de cinco años a partir de su constitución), el Fideicomiso ha cumplido con tiempo y contenido del plan de negocio original, como puede observarse en el *punto i.iii.*

Total de Activos del Fideicomiso

Al 30 de septiembre de 2023

(En Pesos)

Tipo de Activos	Monto
Efectivo e Inversiones conservadas al vencimiento	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	\$ 623,509

Inversiones en Empresas Promovidas

\$ 435,414,038

Total de Activos

\$ 438,891,600

Valuación [bloque de texto]

La valuación de la Inversiones en las Empresas Promovidas la realizó 414, el Valuador Independiente del Fideicomiso. El Valuador Independiente fue contratado por el Fiduciario, a propuesta del Administrador, por instrucción de los miembros del Comité Técnico nombrados por los Tenedores, y cuenta con la experiencia y los recursos necesarios para realizar la valuación correspondiente. No se cuenta con una política de rotación de la firma por parte del fideicomiso.

El Valuador Independiente, 414 Capital, Inc., fue contratado por el Fiduciario por instrucción de los miembros del Comité Técnico, a propuesta del Administrador y cuenta con la experiencia y los recursos necesarios para realizar la valuación correspondiente. La denominación social de la Firma responsable de la valuación independiente es 414 Capital Inc. La firma cuenta con experiencia en valuación independiente de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo superior a diez años. 414 Capital ha prestado sus servicios de manera ininterrumpida al Fideicomiso F/2416 desde el año 2017. 414 Capital es uno de los 16 miembros corporativos internacionales del Consejo de Estándares Internacionales de Valuación ("IVSC") y una de las más de 160 organizaciones miembro del IVSC. Todos los miembros del equipo de valuación de 414 Capital cuentan con la certificación *Financial Modeling & Valuation Analyst* ("FMVA") otorgada por el Corporate Finance Institute ("CFI"). Algunos de los miembros cuentan con certificaciones adicionales, además de participar en el programa de capacitación continua de la Firma. 414 Capital cuenta con una política de rotación para el líder de valuación de cada uno de los instrumentos que valúa, que combina criterios de plazo y escenarios de apelaciones por parte del Administrador. Las metodologías utilizadas por 414 Capital se apegan a los lineamientos y estándares de mayor prestigio internacional tales como la Norma Internacional de Información Financiera 13 - Medición del Valor Razonable, los Estándares Internacionales de Valuación ("IVS"), y los International Private Equity and Venture Capital ("IPEV") Valuation Guidelines. Todos los reportes de la Firma pasan por un proceso riguroso de revisión interna con el fin de cumplir con estándares internos de calidad y el apego constante a las mejores prácticas de la industria y a los lineamientos antes mencionados.

Valuación de Empresas Promovidas

Al 30 de septiembre de 2023

(En Pesos)

	Monto Invertido	Valuación al 30 de septiembre de 2023
Portafolio de Empresas Promovidas	306,468,069	\$ 435,414,038

A continuación, presentamos el valor Justo unitario del Certificado Bursátil determinado por el Valuador Independiente 414.

Inversión Valuada

Conclusión de Valor

Valor Justo de Activos Netos atribuibles a los Fideicomisarios	\$ 438,282,360
Número de Certificados Bursátiles	6,150,000
Valor Justo Unitario de los Certificados Bursátiles	\$ 71.265424

Al 30 de septiembre de 2023, el valor de mercado de cada uno de los Certificados Bursátiles emitidos por el Fideicomiso fue de \$71.265424 (Setenta y un Pesos 254424/1000000 M.N.) por Certificado, de acuerdo con la valuación de los Certificados realizada por el Valuador Independiente del Fideicomiso, y cuyo reporte se adjunta el presente Reporte Trimestral.

Inversión valuada	2022				2023		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Valor justo de los activos netos del Fideicomiso (Miles Pesos)	538,336	530,801	499,176	511,926	476,244	445,376	438,282
Número de Certificados Bursátiles	6,150,000	6,150,000	6,150,000	6,150,000	6,150,000	6,150,000	6,150,000
Valor justo de los Certificados Bursátiles (Pesos)	87.534290	86.309025	81.166887	83.240036	77.438122	72.418824	71.265424

Nota en Valuación de Logyt

Como ha informado el Administrador en los reportes anteriores, durante los últimos años, Logyt tuvo una disminución de ingresos en las que fueron sus dos áreas de negocio: Consultoría y Soluciones Logísticas. Dicha situación, obligó un proceso de reestructuración de cuentas, administrativo y organizacional para intentar mejorar la rentabilidad de la empresa; sin embargo, los impactos de la pandemia ocasionada por el COVID -19 desaceleraron este proceso, ocasionaron que Logyt continúe con altos niveles de apalancamiento y únicamente mantuviera la división de Soluciones Logísticas.

En este sentido, la disminución en la valuación de Logyt continúa reflejando los últimos cambios estratégicos de la empresa, los niveles de apalancamiento, los retos actuales del entorno comercial, así como las expectativas en caso de una potencial Desinversión.

No obstante lo anterior, y con base en las conversaciones y bajo los términos actualmente ofrecidos por un posible comprador, la potencial Desinversión podría realizarse por un monto inferior a la valuación de mercado incluida en el presente Reporte..

Los Tenedores que deseen conocer más acerca de la Valuación Independiente de las Empresas Promovidas pueden solicitar más información directamente al Administrador o al Fiduciario.



Reporte público y resumido de valuación trimestral – 3T 2023

Referencia: Valuación independiente del Fideicomiso F/17269-1 (Clave de pizarra LATINCK 12)

Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V.

Conforme a los documentos de colocación y de acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles, en que se designó a 414 Capital Inc. como valuador independiente de los activos en los que invierte el Fideicomiso, hacemos de su conocimiento lo siguiente. Este reporte está sujeto a los términos y condiciones pactados en el contrato de prestación de servicios (el "Contrato de Prestación de Servicios"). La opinión de valor que aquí se presenta está sujeta al Aviso de Limitación de Responsabilidad incluido al final del documento.

Antecedentes de la valuación

- El 12 de julio de 2012, Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V. ("LIV Capital") colocó a través de la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") certificados bursátiles fiduciarios para el Fideicomiso F/17269-1 ("LATINCK 12" o el "Fondo") por un monto máximo de MXN 615 mm con fecha de vencimiento extendida de 12 de julio de 2024 (antes 12 de julio de 2022)
- El objetivo del CKD es adquirir posiciones minoritarias influyentes en empresas mexicanas que pertenezcan a los sectores objetivo con el propósito de maximizar el retorno a través de la creación de valor. El administrador será inversionista en empresas emergentes donde el uso de la tecnología o innovación aporte una ventaja competitiva

Conclusión de valor¹

Valor justo por certificado – Enfoque de valuador independiente ²	MXN 71.265424
Valor justo por certificado – Enfoque de amortización de gastos ³	MXN 71.265424

De tener cualquier pregunta al respecto de la valuación o su alcance, por favor no duden en contactarnos directamente.

414 Capital

¹ Favor de referirse a las secciones posteriores para mayor detalle

² Obedece al criterio de IFRS de tratamiento de gastos de colocación

³ Se adhiere a prácticas de la industria de amortización de gastos de colocación. Este precio se deberá incorporar al vector de precios

Resumen de Valuación

Conclusión

- Al 30 de septiembre de 2023, consideramos que el valor justo, no mercadeable de los certificados es de MXN 71.27 (setenta y un 27/100 MXN)

Resumen de valuación

Inversiones en empresas promovidas			Total
Valor en libros			435,414,038.00
Valor ajustado			435,414,038.00
Activos atribuibles a los tenedores ¹			Total
	Por certificado	# certificados	
Valor en libros	71.265424	6,150,000	438,282,360.00
Valor ajustado	71.265424	6,150,000	438,282,360.00
Valor justo por certificado – Enfoque de valuador independiente ²			MXN 71.265424
Valor justo por certificado – Enfoque de amortización de gastos ³			MXN 71.265424

Balance Pro-forma ajustado⁴

Activo		Pasivo	
F. Equivalentes de efectivo	2,854,053.00	F. Cuentas por pagar	609,240.00
F. Pagos anticipados	623,509.00		
A. Inversiones en empresas promovidas	435,414,038.00		

		Activos atribuibles a los tenedores	438,282,360.00
Total activos	438,891,600.00	Total Pasivo y patrimonio	438,891,600.00

Sensibilización de valuación⁵

Inversiones en empresas promovidas	Valor activo	Valor certificado	Var.
Valor base	435,414,038.00	71.265424	0.00%
Inversiones en empresas promovidas (v. valuación al alza escenario 1)	459,391,855.84	75.164257	+5.47%
Inversiones en empresas promovidas (v. valuación a la baja escenario 1)	414,102,487.87	67.800132	-4.86%
Inversiones en empresas promovidas (v. valuación al alza escenario 2)	517,574,923.13	84.624918	+18.75%
Inversiones en empresas promovidas (v. valuación a la baja escenario 2)	377,904,508.68	61.914281	-13.12%

Valuaciones históricas

	Periodo	Número de certificados	Valor certificado ²	Activos atribuibles a los tenedores
Trimestre actual	2023.Q3	6,150,000	71.265424	438,282,360.00
Trimestre Previo 1	2023.Q2	6,150,000	72.418824	445,375,769.00
Trimestre Previo 2	2023.Q1	6,150,000	77.438122	476,244,452.00
Trimestre Previo 3	2022.Q4	6,150,000	83.240036	511,926,220.00

¹ El patrimonio del fideicomiso se ajusta conforme a la valuación justa de las inversiones.

² Obedece al criterio de IFRS de tratamiento de gastos de colocación.

³ Se adhiere a prácticas de la industria de amortización de gastos de colocación. Este precio se deberá incorporar al vector de precios.

⁴ El balance pro-forma ajustado no es un estado contable, sino una herramienta de estimación para el valor del patrimonio conforme a los cambios en la valuación justa de las inversiones. Las cuentas marcadas "F" (fija) se mantienen a costo, mientras que las cuentas marcadas "A" (ajustado) se ajustan, y por ende no coinciden con el dato reportado en contabilidad.

⁵ Para los activos valuados por la metodología de mercado se modeló una variación de + / - 3% y 15% al múltiplo, ya sea de ventas, EBITDA o utilidad neta, o al cap rate, según aplique. Para los activos valuados por la metodología de DCF se modeló una variación de + / - 3% y 15% a la tasa de descuento. Para los activos valuados a costo, se modeló una variación de + / - 3% y 15% directamente al valor del activo.

Inversiones Realizadas por el Fideicomiso

■ A la fecha del presente reporte el Fideicomiso F/17269-1 cuenta con las siguientes inversiones:

Inversión ¹	Descripción	Monto ²	Metodología de valuación ³
2T 2013			
Anima	Estudio de producción de contenido de animación	N.A.	DCF y a mercado
3T 2013			
Linio	La plataforma B2C de comercio electrónico más grande de Hispanoamérica	N.A.	Enfoque de costos
1T 2014			
Logyt	Compañía enfocada en ofrecer soluciones a los procesos clave de la cadena de valor, planeación de puntos de venta, manufactura y logística	N.A.	Enfoque de mercado
1T 2015			
WOBI	Empresa líder en contenido educativo y de negocios	N.A.	DCF y a mercado
Centro	Institución de educación superior líder en el segmento de estudios creativos	N.A.	DCF y a mercado

¹ La inversión es reconocida en el primer trimestre en el que fue reflejada en estados financieros del fideicomiso, independientemente de la fecha de inicio del proyecto o la creación del vehículo

² Considera el monto invertido en los últimos estados financieros publicados a la fecha de valuación. Es particularmente relevante en los casos en los que la inversión se incrementa o decrecienta a lo largo del tiempo

³ Se refiere a las metodologías listadas en la sección "Metodologías de Valuación Aplicables", o a una combinación de las mismas, en su

Metodologías de Valuación Aplicables

- 414 Capital aplica metodologías de valuación basadas en estándares internacionales¹ reconocidos por organizaciones del sector de asesoría y valuación financiera. 414 Capital mantiene membresía en algunas de las mismas²

Metodologías de valuación bajo IFRS 13 ³	
Enfoque de mercado	■ Análisis de transacciones comparables donde se obtienen múltiplos que pueden ser usados para valorar los activos ■ La información transaccional de los activos sirve para dar una estimación razonable de acuerdo con la etapa de desarrollo o maduración en la que se encuentran dichos activos ■ El Consejo Internacional de Normas de Valuación considera la valuación a mercado como el enfoque más comúnmente aplicado a pesar de que los intereses en los proyectos pueden no ser homogéneos
Enfoque de ingresos	■ Dado el supuesto de que se pueden hacer estimaciones razonables del flujo de efectivo generado por los activos en cuestión, a través del tiempo dan pie a una valuación por flujos de efectivo descontados ("DCF", por sus siglas en inglés) ■ Factores de riesgo asociados al activo se integran a la tasa de descuento permitiendo así captar el riesgo del negocio
Enfoque de costos	■ Para los activos en etapa de desarrollo o de reciente adquisición, la valuación de costos es un análisis de los costos evitados, o los costos incurridos hasta la fecha en relación con los activos ■ La valuación de costos proporciona un valor inicial de los activos y se calcula como la suma de todos los costos directos e indirectos, así como el costo adicional al que se haya incurrido a través del periodo de desarrollo del proyecto o la reciente adquisición de un activo

- De manera general, las valuaciones de activos ilíquidos realizadas corresponden a alguna de las metodologías anteriormente mencionadas, y en algunas ocasiones se utiliza una combinación de varias como refuerzo y validación
- Cabe mencionar que las metodologías son adaptadas según la industria en cuestión del activo subyacente. Las principales categorías en las que los activos son clasificados son: capital privado, bienes raíces, infraestructura, energía, crédito y otros
 - A su vez, dentro de cada categoría pueden existir subcategorías (por ejemplo: bienes raíces industriales, comerciales, de oficinas, residenciales, de hospitalidad, etc.)
 - Para el caso de inversiones en fondos subyacentes, el valor razonable se estima con base en la parte alicuota del valor del activo neto ("NAV" por sus siglas en inglés) reportado por el administrador del fondo subyacente cuando este sea representativo del valor razonable, en línea con los lineamientos de valuación IPEV¹

¹ Las valuaciones contenidas en este documento han sido elaboradas siguiendo las metodologías con base en estándares internacionales y apeguándose a los criterios incluidos en las International Valuation Standards, las International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, siempre y cuando estas no se contrapongan con los criterios establecidos bajo IFRS. En caso de que el Valuador Independiente o el Administrador decidan no apegar a dichos criterios, ya sea porque los mismos se contraponen con los criterios establecidos bajo IFRS o porque fueron actualizados o modificados, se incluirá una nota descriptiva sobre dicha valuación

² 414 Capital es miembro del International Valuation Standards Council

³ International Financial Reporting Standards

Metodologías de Valuación Aplicables (Cont.)

- 414 Capital aplica la definición de valor razonable del IFRS 13 – Medición del Valor Razonable, la cual establece el valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición
 - La definición de valor razonable del IFRS 13 es de manera general consistente con la definición de valor razonable de U.S. G.A.A.P. determinada en el Accounting Standards Codification ("ASC") Topic 820 publicada por el Financial Accounting Standards Board ("FASB")
- Bajo el lineamiento de IFRS, el valor razonable de cualquier activo se calcula con base en información que se puede clasificar en tres niveles (variables)
 - Las variables de primer nivel son precios de activos dentro del mercado parecidos al activo que está siendo valuado
 - Las variables de segundo nivel son aquellas distintas a los precios de los activos mencionados anteriormente que son observables directa e indirectamente
 - Las variables de tercer nivel son aquellas no observables que generalmente son determinadas con base en supuestos administrativos
- La información se ha obtenido de fuentes que se consideran fidedignas, sin embargo 414 Capital no ha realizado verificación independiente respecto de, y no realiza ninguna declaración, ni otorga garantía alguna, expresa o implícita, con relación a la veracidad o exactitud de dicha información. Toda la información contenida en este reporte, incluyendo proyecciones respecto del rendimiento del mercado financiero, se encuentran basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valuación, las cuales fluctuarán por eventos políticos, económicos, financieros, sociales o de otra naturaleza
- Adicionalmente a la presente, los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso han recibido un reporte confidencial detallado de la valuación realizada para el presente ejercicio

Lineamiento de Reporteo y Cumplimiento IVS

- De acuerdo con el lineamiento IVS 103 de los Estándares Internacionales de Valuación ("IVS") un reporte está en cumplimiento con dichos estándares cuando se proporciona a los usuarios de dicho reporte un entendimiento claro de la valuación
 - Los reportes de valuación deben proporcionar una descripción clara y precisa del alcance del ejercicio realizado, así como el propósito de la valuación, el uso intencionado y los supuestos utilizados para el ejercicio, ya sea de manera explícita dentro del reporte o de manera implícita a través de referencia a otros documentos (reportes complementarios, mandatos, políticas internas, propuesta de alcance del servicio, etc.)
- El lineamiento IVS 103 define los puntos como mínimo a ser incluidos en los reportes. Para facilidad del usuario, 414 Capital pone a disposición las siguientes referencias donde se pueden consultar los puntos requeridos:

Alcance del ejercicio:	Favor de referirse a la portada del presente reporte
Uso previsto del reporte:	Favor de referirse al Aviso de Limitación de Responsabilidad
Enfoque adoptado:	Favor de referirse a la página 4 del presente reporte
Metodología(s) aplicada(s):	Favor de referirse a la página 3 del presente reporte
Principales variables:	Detalle disponible en el reporte confidencial proporcionado al Administrador y al Comité Técnico
Supuestos:	Detalle disponible en el reporte confidencial proporcionado al Administrador y al Comité Técnico
Conclusiones de valor:	Favor de referirse a la página 2 del presente reporte
Fecha del reporte:	Favor de referirse a la página 2 del presente reporte

- 414 Capital confirma que el presente ejercicio de valuación fue elaborado en total apego a los IVS emitidos por el Consejo de las Normas Internacionales de Valuación ("IVSC")

Requerimiento de Divulgación de la CUE 2021

■ Se hace referencia a la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (la Circular Única de Emisoras, "CUE"), publicada el 16 de febrero de 2021. En el numeral romano II, Información requerida en el reporte anual, inciso C) Información que deberán contener los capítulos del reporte anual, numeral 2) Estructura de la operación, sub-inciso c) Valuación, los Anexos N Bis 2¹ y N Bis 5² se menciona lo siguiente:

— "Se deberá presentar la información relativa a las valuaciones que se hayan efectuado al título fiduciario durante el periodo que se reporta. Adicionalmente, se deberá indicar la denominación social de la persona moral contratada para efectuar las valuaciones, los años de experiencia valuando certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo o instrumentos de inversión semejantes, el número de años que ha prestado sus servicios a la emisora de manera ininterrumpida, las certificaciones que acrediten la capacidad técnica para valorar este tipo de instrumentos con las que cuente la persona moral contratada para efectuar las valuaciones, así como las personas físicas responsables de realizar las valuaciones; si la persona moral contratada para efectuar las valuaciones mantiene una política de rotación de las personas físicas responsables de la valuación, si la propia emisora mantiene una política de rotación en la contratación de los servicios de valuación, así como el apego del proceso de valuación a los estándares de reconocido prestigio internacional que resulten aplicables."

■ Al respecto, 414 Capital informa lo siguiente:

- La denominación social de la Firma responsable de la valuación independiente es 414 Capital Inc.
- La Firma cuenta con experiencia en valuación independiente de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo superior a diez años. 414 Capital ha prestado sus servicios de manera ininterrumpida al Fideicomiso F/17269-1 desde el año 2017
- 414 Capital forma parte de un selecto grupo de miembros corporativos del Consejo de Estándares Internacionales de Valuación ("IVSC")
- Todos los miembros del equipo de valuación de 414 Capital cuentan con la certificación Financial Modeling & Valuation Analyst ("FMVA") otorgada por el Corporate Finance Institute ("CFI"). Algunos de los miembros cuentan con certificaciones adicionales, además de participar en el programa de capacitación continua de la Firma
- 414 Capital cuenta con una política de rotación para el líder de valuación de cada uno de los instrumentos que valúa, que combina criterios de plazo y escenarios de apelaciones por parte del Administrador
- Las metodologías utilizadas por 414 Capital se apegan a los lineamientos y estándares de mayor prestigio internacional tales como la Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del Valor Razonable, los Estándares Internacionales de Valuación ("IVS"), y los International Private Equity and Venture Capital ("IPEV") Valuation Guidelines. Todos los reportes de la Firma pasan por un proceso riguroso de revisión interna con el fin de cumplir con estándares internos de calidad y el apego constante a las mejores prácticas de la industria y a los lineamientos antes mencionados

¹ Instruccion para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo ("CKDs")

² Instruccion para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión ("CERPIs")

Aviso de Limitación de Responsabilidad

- El hecho de que 414 Capital Inc. ("414 Capital") haya puesto este documento (el "Reporte") o cualquier otro material, a su disposición, no constituye una recomendación de tomar o mantener una posición, ni una representación de que cualquier transacción es adecuada o apropiada para el lector. Toda transacción implica riesgo considerable, y el lector no debe participar en ninguna transacción a menos que entienda completamente dicho riesgo y haya determinado, de manera independiente, que la misma es apropiada para su perfil y régimen de inversión. 414 Capital no provee asesoría contable, legal o fiscal; estos temas deben ser discutidos con asesores independientes. En ningún caso serán 414 Capital, sus partes relacionadas o empleados responsables frente al lector o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este documento o por daños, aun cuando exista aviso sobre la posibilidad de dichos daños. Asimismo, 414 Capital no asume responsabilidad alguna más allá de las establecidas en los términos y condiciones establecidos en su contrato de prestación de servicios.
- Este Reporte es el resumen de uno con mayor detalle que contiene información privada y privilegiada, y no captura ni sustituye el nivel de detalle encontrado en él.
- Los analistas responsables de la producción de este Reporte certifican que las posturas expresadas aquí reflejan exclusivamente sus visiones y opiniones personales sobre cualquiera de los emisores o instrumentos discutidos, y que fueron preparadas de manera independiente y autónoma, incluyendo de 414 Capital y otras empresas asociadas. Los analistas responsables de la producción de este Reporte no están registrados y/o calificados por NYSE o FINRA, y no están asociados con ninguna casa de bolsa en los Estados Unidos o cualquier otra jurisdicción, por lo que no están sujetos a las restricciones de comunicación con las compañías cubiertas o presentaciones en público de acuerdo a las reglas 2711 de NASD y 472 de NYSE. Cada analista también certifica que ningún componente de su compensación estuvo, está o estará, directa o indirectamente, vinculado con las recomendaciones específicas o visiones expresadas por ellos en este Reporte.
- Para elaborar el presente Reporte, 414 Capital consideró y se basó, sin verificación independiente, en la información entregada por el Administrador y en información pública disponible en el mercado (conjuntamente, la "Información"). 414 Capital asumió la veracidad de la declaración del Administrador respecto de que (i) toda la Información era verdadera, completa y fidedigna a la fecha de su entrega, (ii) toda la Información entregada por el Administrador a 414 Capital no omite hechos o información que ocasione que la Información sea falsa, incorrecta o, en su caso, pudiera afectar el proceso de valuación o las conclusiones establecidas en el presente Reporte, (iii) toda la Información incluyendo, sin limitar, las proyecciones financieras, estimaciones, asunciones, inversiones de capital y tasas de retorno que fueron entregadas a 414 Capital han sido preparadas de buena fe sobre bases y estimaciones razonables, y (iv) todos los contratos y convenios referidos en, o entregados con, la Información son válidos, exigibles y serán cumplidos en sus términos. 414 Capital no tiene acceso a comunicaciones entre el Administrador y el Fiduciario y/o el Comité Técnico, por lo que cualquier información que pueda ser proporcionada a éstos y que sea distinta a la recibida para el ejercicio de valuación no puede ser considerada como parte del mismo.
- 414 Capital no realiza ninguna declaración, ni otorga garantía alguna, expresa o implícita, con relación a la Información, incluyendo, sin limitar, respecto de la viabilidad de alcanzar las proyecciones, estimaciones o asunciones financieras ahí reflejadas. Consecuentemente, 414 Capital no es, ni será, responsable por la veracidad de la Información subyacente del presente Reporte, ni ha asumido obligación alguna para solicitar Información adicional o para conducir un proceso de auditoría independiente con relación a la Información o las Inversiones (ya sea desde una perspectiva fiscal, financiera, comercial, legal, económica o ambiental, entre otras). Nada de lo previsto en el Reporte deberá de considerarse o interpretarse como una declaración de 414 Capital respecto del desempeño financiero pasado, presente o futuro de los activos objeto del presente Reporte. La conclusión de este análisis depende de las garantías del Administrador en cuanto a que dicha información es correcta y verdadera. 414 Capital ha asumido que las proyecciones financieras del activo han sido preparadas de manera razonable sobre un fundamento que refleja los mejores estimados y valoraciones disponibles actuales del Administrador. Todos los ejercicios contenidos en este Reporte dependen, entre otras variables, fuertemente de las proyecciones que han sido generadas por el Administrador. Las conclusiones recaen en la consecución de los resultados y posición financiera reflejados en estas proyecciones. En caso de que éstas no se materializasen, los resultados de las valuaciones podrían diferir de manera importante. Es responsabilidad del lector familiarizarse con estos supuestos y determinar de manera independiente su razonabilidad.
- El presente material no pretende ser, ni debe de interpretarse como, una proyección o predicción de eventos y/o rendimientos futuros. Cualesquier retornos son inherentemente inciertos al estar sujetos a riesgos de negocios, industrias, mercados, regulatorios y financieros fuera del control de 414 Capital. Cualesquier retornos proyectados en el presente Reporte se basan exclusivamente en el juicio de los autores y la Información proveída por el Administrador, con base en los riesgos asociados a ciertas estrategias de inversión, el retorno esperado con relación a dichos riesgos hipotéticos con valuaciones a precios de mercado y en el actual ambiente de inversión.

Aviso de Limitación de Responsabilidad (Cont.)

- Ciertas suposiciones subyacentes al presente Reporte fueron realizadas exclusivamente para efectos de modelación financiera, siendo improbable que se actualicen. No se realiza ninguna declaración, ni se da garantía alguna respecto de la razonabilidad de las suposiciones realizadas o con respecto a que todas las suposiciones adecuadas o necesarias han sido consideradas en el presente Reporte. Los resultados operativos, el valor de activos, las operaciones anunciadas y cualesquier otros elementos considerados en el presente Reporte pueden variar materialmente de las suposiciones subyacentes del presente Reporte. Cualesquier variaciones en las suposiciones de los autores podrán afectar materialmente la información prevista en el presente Reporte. Los resultados de inversión de los lectores del presente Reporte podrán variar significativamente de resultados pasados o cualesquiera de las proyecciones hipotéticas previstas en el presente Reporte.
- La información que se presenta en este Reporte contiene proyecciones y estimaciones respecto de eventos, metas o resultados estimados a la fecha del presente Reporte, incluyendo, pero no limitados a: precios actuales, valuación de activos subyacentes, liquidez de mercado, modelos propietarios y supuestos (sujetos a cambio sin notificación) e información públicamente disponible que se considera confiable, pero no ha sido verificada de manera independiente. Todos los supuestos, opiniones y estimaciones constituyen el juicio del analista a la fecha y están sujetos a cambio sin notificación. Es imposible garantizar que dichos eventos, metas o resultados se materialicen en el futuro y podrán variar significativamente de lo aquí establecido. Toda la información contenida en este Reporte, incluyendo proyecciones respecto del rendimiento del mercado financiero, se encuentran basadas en las condiciones actuales del mercado, las cuales pueden fluctuar por eventos políticos, económicos, financieros, sociales o de otra naturaleza.
- Todo análisis financiero, tal como el establecido en el Reporte, involucra diversas determinaciones respecto de los métodos cuantitativos y cualitativos más apropiados para determinadas circunstancias particulares. Al elaborar el presente Reporte, 414 Capital utilizó diversas herramientas y metodologías de análisis financiero. 414 Capital considera que el análisis debe leerse de manera conjunta y que tomar de manera aislada algún componente o elemento del mismo – sin considerar todos los componentes o el análisis en su conjunto – puede propiciar un entendimiento sesgado o incompleto del proceso de valuación subyacente al presente Reporte.
- Esta y otras valuaciones de compañías, negocios o inversiones que 414 Capital ha realizado, o que realice en el futuro, pueden reflejar el uso de metodologías distintas a las utilizadas en el presente Reporte o, en su caso, en cualesquier otros Reportes preparados por los distintos equipos que son miembros de 414 Capital.
- Cualquier cambio o evento que ocurra con posterioridad a la fecha del presente Reporte podrá afectar las conclusiones establecidas en el presente Reporte. A pesar de que eventos futuros pueden afectar las conclusiones establecidas en el presente Reporte, 414 Capital no asume obligación alguna para actualizar, revisar o modificar el contenido del Reporte.
- El presente Reporte no constituye una oferta para comprar o vender valores y no deberá de interpretarse como tal. Cualesquier valuaciones son indicativas (no realizables) y estas valuaciones pueden diferir sustancialmente de un valor realizable, particularmente en condiciones de mercado ilíquidas y/o volátiles. Las inversiones a la que se refiere esta publicación pueden no ser adecuadas para todos los receptores. Es responsabilidad de los receptores tomar decisiones de inversión con base en sus propias investigaciones. Cualquier pérdida o consecuencia que surja del uso del material contenido en esta publicación será única y exclusivamente responsabilidad del inversionista, y 414 Capital no tendrá responsabilidad por dicha consecuencia. En caso de existir una duda sobre cualquier inversión, los receptores deben contactar a sus propios asesores de inversión, legales y/o fiscales para obtener asesoría sobre la oportunidad de la inversión. Al grado permitido por la ley, ninguna responsabilidad es aceptada por cualquier pérdida, daños o costos de cualquier tipo que surjan del uso de esta publicación o sus contenidos.
- Estos materiales fueron preparados exclusivamente para uso en el territorio mexicano. Este Reporte y su contenido no pueden ser reproducidos, distribuidos a un tercero o publicados sin el consentimiento de 414 Capital. Las leyes y los reglamentos de otros países pueden restringir la distribución de este Reporte. Las personas en posesión de este documento deben informarse sobre las posibles restricciones legales y cumplirlas de manera acorde.

Por otro lado, los Gastos de Mantenimiento del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 están conformados de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Comisión de administración ⁽¹⁾	\$ -	\$ -
Cuota de mantenimiento ⁽²⁾	528,938	553,955
Honorarios de auditoría	310,590	337,212
Honorarios del Fiduciario	252,300	252,300
Honorarios de contabilidad y cumplimiento fiscal	248,399	238,773
Costo de representación común de los tenedores	308,606	288,383
Honorarios del valuador	871,162	832,926
Honorarios proveedor de precios diario	145,199	138,664
Seguros	183,045	288,804
Honorarios Legales	152,418	215,683
Gastos de publicación	18,006	26,661
Comisión bancaria	132	21,509
	<u>\$ 3,018,795</u>	<u>\$ 3,195,680</u>
Total		

(1) La comisión de administración será pagada de manera mensual durante los primeros 10 días hábiles de cada mes al Administrador, con cargo a la cuenta de flujo, en los términos del contrato de fideicomiso como contraprestación por los servicios de administración prestados conforme al contrato de administración, consistente en una cantidad equivalente a: (i) el 2.0% anual del monto destinado a inversiones, durante los primeros 5 (cinco) años de vigencia del Fideicomiso, y posteriormente (ii) al 2.0% anual sobre el monto del componente de flujo invertido al momento de realizarse el pago. En ambos casos la comisión de administración será pagada añadiendo el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y actualizada en cada fecha de pago de dicha comisión de administración, conforme al incremento que tenga el índice de precios al consumidor que publique el Banco de México, entre dicha fecha de pago y la fecha de emisión, siendo el responsable de este cálculo el administrador; en el entendido que no obstante dicha actualización, la comisión de administración en ningún caso deberá exceder anualmente del 2.5% del precio total. A partir del 12 de julio de 2017, la comisión de administración es pagadera conforme al inciso ii.

(2) Incluye cuota de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de Valores y Bolsas de Valores.

No obstante, cuando el valor de una inversión realizada por el Fiduciario bajo los términos del contrato, resulte en relación a dicha inversión menor a cero, el administrador no tendrá derecho a cobrar la comisión de administración que se establece en el presente párrafo con relación a dicha inversión.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

Información relevante del periodo [bloque de texto]

Eventos Relevantes.

El 6 de junio de 2023, a través de un Evento Relevante publicado por el DIV, Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su carácter de Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles fiduciarios identificados con clave de pizarra LATINCK 12 (“los Certificados Bursátiles”), que Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (el “Fiduciario”) en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Irrevocable de Emisión número F/17269-1 de fecha 10 de julio de 2012 (el “Fideicomiso”) celebrado entre el Fiduciario, en tal carácter, y Administradora Latin Idea S.AP.I de C.V., como Fideicomitente (el “Fideicomitente”) con la comparecencia del Representante Común, realizará el Pago en Efectivo de una Distribución a los Tenedores el 15 de junio de 2023 por un monto de \$4,130,000.00 (Cuatro millones ciento treinta mil pesos 00/100 M.N.), donde se distribuye un monto de \$0.67154471544715400 (Cero Pesos 67154471544715400/1000000000000000 M.N.) por cada uno de los 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados emitidos a la fecha de dicha Distribución. El valor nominal ajustado será de 59.88211382113820000 (Cincuenta y nueve Pesos 88211382113820000. El pago se realizará a través de S. D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V./1000000000000000 M.N.).

El 4 de mayo de 2023, a través de un Evento Relevante publicado por el DIV, Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, en su carácter de Fiduciario identificados con clave de pizarra LATINCK 12 (los “Certificados Bursátiles”), de fecha 12 de julio de 2012, informó que con fecha 3 de mayo de 2023, se celebró una Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra LATINCK 12, en la cual se aprobó, entre otros asuntos:

- (i) Aumentar el plazo de vigencia del Fideicomiso y, de igual forma, prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por 1 (un) año, es decir al 12 de julio de 2024; Por consiguiente, el Administrador, el Fiduciario y el Representante Común llevaron a cabo la actualización de la inscripción ante el Registro Nacional de Valores y cuyo oficio de autorización fue emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 15 de junio de 2023.
- (ii) Se toma conocimiento de las remociones y/o designaciones de miembros propietarios y sus respectivos suplentes del Comité Técnico del Fideicomiso efectuadas por el Administrador y ciertos Tenedores, respectivamente, en ejercicio del derecho que les asiste de conformidad con lo establecido en la Cláusula Vigésima, numeral 20.1 del Contrato de Fideicomiso, en el entendido que todas las designaciones de miembros efectuadas por los Tenedores se hicieron con el carácter de Miembros Independientes

- (iii) Autorizar al Administrador y al Fiduciario para que lleven a cabo la Desinversión en una Empresa Promovida.

Como ha informado el Administrador en los reportes anteriores, durante los últimos años, Logyt tuvo una disminución de ingresos en las que fueron sus dos áreas de negocio: Consultoría y Soluciones Logísticas. Dicha situación, obligó un proceso de reestructuración de cuentas, administrativo y organizacional para intentar mejorar la rentabilidad de la empresa; sin embargo, los impactos de la pandemia ocasionada por el COVID -19 desaceleraron este proceso, ocasionaron que Logyt continúe con altos niveles de apalancamiento y únicamente mantuviera la división de Soluciones Logísticas.

En este sentido, la disminución en la valuación de Logyt continúa reflejando los últimos cambios estratégicos de la empresa, los niveles de apalancamiento, los retos actuales del entorno comercial, así como las expectativas en caso de una potencial Desinversión.

No obstante lo anterior, y con base en las conversaciones y bajo los términos actualmente ofrecidos por un posible comprador, la potencial Desinversión podría realizarse por un monto inferior a la valuación de mercado incluida en el presente Reporte.

La disminución en la valuación de Ánima Estudios reconoce la venta de las operaciones de España que se firmó a finales de marzo de 2023.

El Administrador continúa en negociaciones activas de venta de las operaciones en México de Ánima

Eventos Relevantes posteriores al período

A la fecha de publicación de este reporte trimestral no ha habido Eventos Relevantes Posteriores al periodo que revelar.

Estructura Corporativa

Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., se encuentra administrada por Humberto Zesati González, Alexander Roger Rossi y Miguel Ángel Dávila Guzmán, y dicha sociedad funge como Administrador y Fideicomitente La toma de decisiones se realiza en la Asamblea General de Accionistas y en el Consejo de Administración de Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V., por unanimidad de votos.

El Administrador gestiona el Fideicomiso a través de sus asesores. El equipo de asesores actual está conformado por 3 socios directores, y un equipo especializado de capital privado y un área de soporte general, quienes son responsables de todos los procesos que involucra la administración del Fideicomiso.

Mientras que los socios estarán involucrados en todos los aspectos de la administración del Fideicomiso, el equipo generalmente estará organizado en distintas áreas funcionales. El Administrador está convencido que se requieren distintas habilidades para identificar una oportunidad de inversión atractiva, para ejecutar una adquisición y para supervisar una compañía del portafolio después de su adquisición. El equipo transaccional estará enfocado en proveer oportunidades de inversión, analizar proyectos atractivos, llevar a cabo los procesos de *Due Diligence* y

negociación, conseguir financiamientos, cerrar las adquisiciones y monitorear cuidadosamente el desempeño de las compañías del portafolio.

Con los recursos del Fideicomiso, a la fecha del presente reporte se han realizado las siguientes Inversiones:

- El día 21 de diciembre de 2012 se formalizó la Inversión, del primer tramo de cuatro, por un monto de \$9,065,021.00 Pesos (Nueve millones sesenta y cinco mil veintiún Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 484,798 (Cuatrocientas ochenta y cuatro mil setecientas noventa y ocho mil) acciones preferentes convertibles de la Serie “C” del capital social de YellowPepper. Asimismo, el Fideicomiso recibió opciones (warrants) para la adquisición de 147,728 (Ciento cuarenta y siete mil setecientas veintiocho) acciones comunes.
- El día 19 de marzo de 2013 se formalizó la Inversión del segundo tramo de cuatro, por un monto de \$11,605,783.00 (Once millones seiscientos cinco mil setecientos ochenta y tres Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 637,162 (Seiscientas treinta y siete mil ciento sesenta y dos) acciones preferentes convertibles de la Serie “C” del capital social de YellowPepper, el importe total mencionado anteriormente fue pre-fondeado el 1º de febrero de 2013; a cambio del pre-fondeo, el Fideicomiso recibió 62,500 (Sesenta y dos mil quinientos) warrants convertibles en acciones comunes.
- El día 10 de mayo de 2013 se llevó a cabo una inversión complementaria al segundo tramo de cuatro por un monto de \$3,130,670.00 (Tres millones ciento treinta mil seiscientos setenta Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 178,746 (Ciento setenta y ocho mil setecientas cuarenta y seis) acciones preferentes convertibles de la Serie “C” del capital social de YellowPepper, asimismo, el Fideicomiso recibió opciones (warrants) para la adquisición de 6,189 (Seis mil ciento ochenta y nueve) acciones comunes.
- El día 25 de junio de 2013 se llevó a cabo una inversión por \$31,342,493.00 (Treinta y un millones trescientos cuarenta y dos mil cuatrocientos noventa y tres Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 3,727,931 (Tres millones setecientas veintisiete mil novecientas treinta y un) acciones preferentes convertibles Serie “C” y 400,035 (Cuatrocientas mil treinta y cinco) acciones comunes Serie B, representativas del capital social de Ánima.
- El día 30 de julio de 2013 se llevó a cabo la inversión del tercer tramo de cuatro, por un monto de \$12,652,218.00 (Doce millones seiscientos cincuenta y dos mil doscientos dieciocho Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 685,644 (Seiscientas ochenta y cinco mil seiscientas cuarenta y cuatro) acciones preferentes convertibles de la Serie “C” del capital social de YellowPepper, asimismo, el Fideicomiso recibió opciones (warrants) para la adquisición de 171,008 (Ciento setenta y un mil ocho) acciones comunes.
- El día 19 de septiembre de 2013, el Fideicomiso, el Fondo Paralelo en su carácter de fideicomitentes y fideicomisarios y Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como fiduciario constituyeron el Fideicomiso Linio. El Fideicomiso Linio fue creado, principalmente con el objeto de que el fiduciario reciba aportaciones y realice inversiones en acciones

y/o proyectos de Linio. Adicionalmente, se fondeó la cuenta de dicho fideicomiso con \$26,400.00 (Veintiséis mil cuatrocientos Pesos 00/100 M.N.).

- El día 22 de octubre de 2013, a través del Fideicomiso Linio se llevó a cabo la inversión del primer tramo de tres en Linio por un monto de \$37,268,732.70 (Treinta y siete millones doscientos sesenta y ocho mil setecientos treinta y dos Pesos 70/100 M.N.) por el pago de la prima de 608 (Seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-1” representativas del capital social de Linio.
- El día 21 de enero de 2014 se llevó a cabo la inversión del primer y único tramo por un monto de \$29,794,500.00.00 (Veintinueve millones setecientos noventa y cuatro mil quinientos Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 6,193 (Seis mil ciento noventa y tres) acciones preferentes de la Serie “C” del capital social de Logyt.
- El día 28 de enero de 2014 a través del Fideicomiso Linio se llevó a cabo la inversión del segundo tramo de tres en Linio por un monto de \$26,400.00 (Veinte y seis mil cuatrocientos Pesos 00/100 M.N.) por el pago de 608 (Seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie C1 representativas del capital social de Linio.
- El día 29 de enero de 2014 se llevó a cabo la inversión del cuarto tramo de cuatro, por un monto de \$13,216,506.67 (Trece millones doscientos dieciséis mil quinientos seis Pesos 67/100 M.N.) para la adquisición de 685,643 (Seiscientos ochenta y cinco mil seiscientos cuarenta y tres) acciones preferentes convertibles de la Serie “C” del capital social de YellowPepper. Asimismo, el Fideicomiso recibió opciones (warrants) para la adquisición de 364,457 (Trescientas sesenta y cuatro mil cuatrocientas cincuenta y siete) acciones comunes.
- El día 3 de marzo del 2014 a través del fideicomiso Linio se llevó a cabo la inversión del segundo tramo de tres en Linio por un monto de \$38,550,155.00 (Treinta y ocho millones quinientos cincuenta mil ciento cincuenta y cinco Pesos 00/100 M.N.) por el pago de la prima de 608 (Seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-1” representativas del capital social de Linio.
- El día 20 de junio del 2014 a través del Fideicomiso Linio se llevó a cabo la inversión del tercer tramo de tres en Linio por un monto de \$37,165,092.00 (Treinta y siete millones ciento sesenta y cinco mil noventa y dos Pesos 00/100 M.N.) por el pago de 608 (Seiscientos ocho) acciones preferentes de la Serie “C-1” representativas del capital social de Linio, así como el pago de la prima por suscripción de acciones.
- El 18 de febrero de 2015 el Fideicomiso amplió su inversión en YellowPepper por un monto de \$7,919,308.00 (Siete millones novecientos diecinueve mil trescientos ocho Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 366,622 (Trescientas sesenta y seis mil seiscientos veintidós) acciones preferentes de la Serie “C”.
- El 5 de marzo de 2015 el Fideicomiso llevó a cabo una inversión por un monto de \$65,848,829.00 (Sesenta y cinco millones ochocientos cuarenta y ocho mil ochocientos veintinueve Pesos 00/100

M.N.), para adquirir 4,211,545 (Cuatro millones doscientos once mil quinientas cuarenta y cinco) participaciones sociales de WOBI.

- El 27 de marzo de 2015 el Fideicomiso llevó a cabo una Inversión por un monto de \$32,886,549.00 (Treinta y dos millones ochocientos ochenta y seis mil quinientos cuarenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 13,743,553 (Trece millones setecientos cuarenta y tres mil quinientos cincuenta y tres) acciones ordinarias de la Serie “C” representativas del capital social de Centro.
- El 29 de abril de 2015 el Fideicomiso llevó a cabo una segunda inversión por un monto de \$34,250,625.00 (Treinta y cuatro millones doscientos cincuenta mil seiscientos veinticinco Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 5,574 (Cinco mil quinientas setenta y cuatro) acciones ordinarias de la Serie “C-2” representativas del capital social de Logyt
- El 27 de mayo de 2015 el Fideicomiso llevó a cabo una inversión por un monto de \$3,489,356.00 (Tres millones cuatrocientos ochenta y nueve mil trescientos cincuenta y seis Pesos 00/100 M.N.) como segunda inversión por la prima y 450 (Cuatrocientas cincuenta) participaciones sociales de WOBI.
- El 20 de agosto de 2015 el Fideicomiso amplió su inversión en YellowPepper por un monto de \$8,861,578.00 (Ocho millones ochocientos sesenta y un mil quinientos setenta y ocho Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 366,622 (Trescientas sesenta y seis mil seiscientos veintidós) acciones preferentes de la Serie “C”.
- El 24 de noviembre de 2015 el Fideicomiso amplió su Inversión en YellowPepper por un monto de \$4,249,977.00 (Cuatro millones doscientos cuarenta y nueve mil novecientos setenta y siete Pesos 00/100 M.N.) por un pagaré convertible en acciones con un descuento del 20% sobre la Serie “D”(aproximadamente US \$255,560.86).
- El día 24 de noviembre de 2015 a través del Fideicomiso Linio se amplió la Inversión en Linio por un monto de \$12,275,727.00 (Doce millones doscientos setenta y cinco mil setecientos veintisiete Pesos 00/100 M.N.) por el pago de la prima de 73 (Setenta y tres) acciones preferentes de la Serie “C-1” representativas del capital social de Linio
- El día 30 de noviembre de 2015 se llevó a cabo una inversión en Ánima Estudios por \$3,610,080.00 (Tres millones seiscientos diez mil ochenta Pesos 00/100 M.N.) para la adquisición de 310,737 (Trescientas diez mil setecientos treinta y siete) acciones preferentes Serie “E” convertibles a 460,107 (Cuatrocientas sesenta mil ciento siete) acciones Serie “F”.
- El 11 de febrero de 2016 se llevó a cabo una inversión por \$4,033,463.00 (Cuatro millones treinta y tres mil cuatrocientos sesenta y tres Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 188,171 (Ciento ochenta y ocho mil ciento setenta y uno) en participaciones sociales de WOBI.
- El 25 de febrero de 2016 el Fideicomiso pago \$3,960,000.00 (Tres millones novecientos sesenta mil Pesos 00/100 M.N.) como prima por suscripción de acciones de Logyt.

- El 17 de marzo de 2016 el Fideicomiso pago \$1,140,665.00 (Un millón ciento cuarenta mil seiscientos sesenta y cinco Pesos 00/100 M.N.) por una prima por suscripción de acciones de Logyt.
- El 2 de marzo de 2016 se llevó a cabo una inversión por \$4,546,428.00 (Cuatro millones quinientos cuarenta y seis mil cuatrocientos veintiocho Pesos 00/100 M.N.) por un pagaré convertible por US\$255,560.86 (Doscientos cincuenta y cinco mil quinientos sesenta Dólares 86/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) de YellowPepper.
- El 17 de marzo de 2016 el Fideicomiso amplió su inversión en Ánima Estudios por un monto de \$2,166,053.00 (Dos millones ciento sesenta y seis mil cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N.) por 186,442 (Ciento ochenta y seis mil cuatrocientas cuarenta y dos) acciones preferentes Serie “E” convertibles a 276,064 (Doscientas setenta y seis mil sesenta y cuatro) acciones Serie “F”.
- El 3 de mayo de 2016 el Fideicomiso pagó \$3,600,00.00 (Tres millones seiscientos mil Pesos 00/100 Pesos M.N.) por 505 (Quinientas cinco) acciones preferentes de la Serie “C” de Logyt.
- El 26 de mayo de 2016 el Fideicomiso amplió su inversión en Ánima por un monto de \$4,240,902.00 (Cuatro millones doscientos cuarenta mil novecientos dos Pesos 00/100 M.N.) por 365,035 (Trescientas sesenta y cinco mil treinta y cinco) acciones preferentes Serie “E” convertibles en aproximadamente 540,506 (Quinientas cuarenta mil quinientas seis) acciones Series “F”.
- El 2 de agosto de 2016 el Fideicomiso llevó a cabo una Inversión en WOBI por \$21,333,000,000.00 (Veintiún mil trescientos treinta y tres millones de Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 1,003,443 (Un millón tres mil cuatrocientas cuarenta y tres) participaciones sociales de WOBI.
- El 26 de octubre de 2016 se llevó a cabo una Inversión por \$15,660,086.00 (Quince millones seiscientos sesenta mil ochenta y seis Pesos 00/100 M.N.) para adquirir 772,775 (Setecientas setenta y dos mil setecientas setenta y cinco) participaciones sociales de WOBI.
- El 27 de octubre de 2016 el Fideicomiso pago \$8,145,000.00 (Ocho millones ciento cuarenta y cinco mil Pesos 00/100 M.N.) por 1,082 (Mil ochenta y dos) acciones preferentes de la Serie “C” de Logyt.
- El 15 de diciembre de 2016 el Fideicomiso amplió su inversión en Ánima por un monto de \$7,921,960.00 (Siete millones novecientos veintiún mil novecientos sesenta Pesos 00/100 M.N.) por 582,805 (Quinientas ochenta y dos mil ochocientas cinco) acciones clase II Serie G convertibles en 1,009,659 (Un millón nueve mil seiscientos cincuenta y nueve) acciones preferentes Serie “H” convertibles.
- El 23 de junio de 2017 se llevó a cabo una inversión por \$8,095,500.00 (Ocho millones noventa y cinco mil quinientos Pesos 00/100 M.N.) en WOBI, como aportación para futuros aumentos de capital.
- El 21 de septiembre de 2017, el Fideicomiso realizó una Inversión en Logyt mediante el pago de \$7,200,000.00 (Siete millones doscientos mil Pesos 00/100 M.N.) a cambio de 999 (Novecientos

noventa y nueve) acciones preferentes de la Clase II Serie “C” representativas del capital social de Logyt.

- El día 29 de noviembre de 2017 se realizó una inversión en YellowPepper por un monto de \$7,095,375.00 (Siete millones noventa y cinco mil trescientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.) a través de un pagaré convertible en acciones equivalente a US\$382,500.00 (Trecientos ochenta y dos mil quinientos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América)
- El día 13 de febrero de 2018 el Fideicomiso realizó una inversión en YellowPepper por un monto de \$72,385.31 (Setenta y dos mil trescientos ochenta y cinco Pesos 31/100 M.N.) a través de 388,125 (Trecientos ochenta y ocho mil ciento veinticinco) warrants equivalentes a US\$3,881.25 (Tres mil ochocientos ochenta y un mil Dólares 25/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
- El 22 de febrero de 2018 se realizó una inversión en Logyt, por un monto de \$9,000,165.37 (Nueve millones ciento sesenta y cinco Pesos 37/100 M.N.) equivalentes a 2,813.00 (Dos mil ochocientos trece) acciones preferentes de la Clase II Serie “C” representativas del capital social de Logyt.
- El día 25 de abril de 2018 el Fideicomiso realizó una inversión en YellowPepper por un monto de \$4,301.61 (Cuatro mil trescientos un Pesos 61/100 M.N.) a través de 2,255,689 (Dos millones doscientos cincuenta y cinco mil seiscientos ochenta y nueve mil) warrants equivalentes a US\$225.57 (Doscientos veinticinco Dólares 57/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
- El 7 de junio de 2018 se realizó una inversión en Logyt, por un monto de \$8,751,838.59 (Ocho millones setecientos cincuenta y un mil ochocientos treinta y ocho Pesos 59/100 M.N.) equivalente a US\$429,300.00 (Cuatrocientos veintinueve mil trescientos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) a través de un pagaré convertible en acciones.
- El 11 de febrero de 2019, el Fideicomiso capitalizó una aportación para futuros aumentos de capital realizada en Logyt el 7 de junio de 2018, mediante la emisión de 1,079,566 (Un millón sesenta y nueve mil quinientas sesenta y seis) acciones comunes Serie F representativas del capital social de Logyt. Asimismo, se realizó una reestructura accionaria para que el capital social de esta Empresa Promovida se encuentre conformado por 2,437,894 (Dos millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos noventa y cuatro) acciones comunes, en consecuencia, el Fideicomiso y el Fondo Paralelo en forma conjunta detentarán el 99.97% (Noventa y nueve punto noventa y siete por ciento) del capital social de Logyt. Posterior a la reestructura, el Fideicomiso tiene 2,500 (Dos mil quinientas) Acciones de Capital Fijo Clase I Serie A y 1,094,232 (Un millón noventa y cuatro mil doscientas treinta y dos) acciones de capital variable Clase II Serie A.

Otros terceros obligados con el fideicomiso o los tenedores de valores, en su caso [bloque de texto]

No existen otros terceros obligados con el Fideicomiso. De igual manera los tenedores de valores no actúan como avales, garantes, contrapartes en operaciones financieras derivadas o de cobertura, ni otorgan apoyos crediticios hacia el Fideicomiso.

Asambleas generales de tenedores [bloque de texto]

El 4 de mayo de 2023, a través de un Evento Relevante publicado por el DIV, Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, en su carácter de Fiduciario identificados con clave de pizarra LATINCK 12 (los “Certificados Bursátiles”), de fecha 12 de julio de 2012, informó que con fecha 3 de mayo de 2023, se celebró una Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra LATINCK 12, en la cual se aprobó, entre otros asuntos:

Primera.- Los tenedores aprueban la declaratoria realizada por el Presidente respecto a la instalación de la Asamblea

Segunda.- Se aprueba aumentar el plazo de vigencia del Fideicomiso y, de igual forma, prorrogar el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles por 1 (un) año, es decir al 12 de julio de 2024, en los términos en los que fueron presentados por el Administrador a la Asamblea.

Tercera.- Se autoriza e instruye al Fiduciario, al Representante Común y al Administrador para que, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y previo al 12 de julio de 2023, lleven a cabo todos los trámites y obtengan las autorizaciones que, en su caso, se requieran ante la CNBV, BIVA y/o Indeval, incluyendo el trámite de actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores, así como el canje y depósito del título de los Certificados Bursátiles, y demás trámites, publicaciones y avisos relacionados con la resolución inmediata anterior.

Cuarta.- Se toma conocimiento de las remociones y/o designaciones de miembros propietarios y sus respectivos suplentes del Comité Técnico del Fideicomiso efectuadas por el Administrador y ciertos Tenedores, respectivamente, en ejercicio del derecho que les asiste de conformidad con lo establecido en la Cláusula Vigésima, numeral 20.1 del Contrato de Fideicomiso, en el entendido que todas las

designaciones de miembros efectuadas por los Tenedores se hicieron con el carácter de Miembros Independientes.

Quinta.- Se califica y confirma la independencia de aquellos miembros del Comité Técnico del Fideicomiso que en términos del acuerdo inmediato anterior fueron designados por los Tenedores con el carácter de Miembros Independientes por cumplir con los requisitos previstos en la definición de “Miembro Independiente” establecida en el Contrato de Fideicomiso, según fue informado a la Asamblea.

Sexta.- Se resuelve autorizar al Administrador y al Fiduciario para que lleven a cabo la Desinversión en la Empresa Promovida.

Séptima.- Se designan como delegados especiales de la Asamblea a Samantha Barquera Betancourt, Karla Esperanza Rodríguez Talavera, Anllela Viridiana Medina Jaimes, Freya Vite Asensio, Mariana Romero Casillas y Gustavo Robles Ríos como delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos y/o trámites que sean necesarios o convenientes para que las resoluciones tomadas en la presente Asamblea surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el fedatario público de su elección, de ser necesario o conveniente, para protocolizar la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. Torre Esmeralda II / Blvd. Manuel Ávila Camacho 36 Col. Lomas de Chapultepec / 11000 / México, CDMX Página 2 ACUERDOS DE ASAMBLEA presente acta en lo conducente, presentar los avisos y notificaciones que resulten aplicables, así como realizar los trámites que, en su caso, se requieran ante la CNBV, BIVA, Indeval y cualquier autoridad o tercero.

Audidores externos y valuador independiente [bloque de texto]

El Auditor Externo que se designó para dictaminar los estados financieros del Fideicomiso es Galaz Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte).

La valuación de las Inversiones en las Empresa Promovidas, a la fecha del presente Reporte Trimestral, fue realizada por 414 Capital Inc. (414), como Valuador Independiente conforme a la autorización que el Comité Técnico emitió en la sesión celebrada el día 25 de abril de 2017.

El Valuador Independiente fue designado por los miembros del Comité Técnico nombrados por los Tenedores, a propuesta del Administrador, el cual cuenta con la experiencia y recursos necesarios para realizar la valuación correspondiente.

De acuerdo con el Valuador Independiente, las Inversiones de la Empresas Promovidas fueron valuadas al 30 de septiembre de 2023 a Valor Justo, definido éste último por las Normas Internacionales de Capital Privado y Venture Capital (IPECVG) 2012 como: “El precio que se recibiría para vender un activo en una Transacción Ordenada entre Participantes del Mercado a la Fecha de Medición”.

Para la realización del estudio, se consideran dos enfoques de valuación utilizados tradicionalmente en valuación de negocios: Ingresos (flujos de efectivo) y Mercado (precios de inversiones o empresas comparables).

No ha habido cambios que reportar en los últimos 4 ejercicios fiscales, tomando en cuenta que el Fideicomiso fue constituido con fecha 10 de julio de 2012.

El Valuador Independiente, 414 Capital, Inc., fue contratado por el Fiduciario por instrucción de los miembros del Comité Técnico, a propuesta del Administrador y cuenta con la experiencia y los recursos necesarios para realizar la valuación correspondiente. La denominación social de la Firma responsable de la valuación independiente es 414 Capital Inc. La firma cuenta con experiencia en valuación independiente de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo superior a diez años. 414 Capital ha prestado sus servicios de manera ininterrumpida al Fideicomiso F/2416 desde el año 2017. 414 Capital es uno de los 16 miembros corporativos internacionales del Consejo de Estándares Internacionales de Valuación (“IVSC”) y una de las más de 160 organizaciones miembro del IVSC. Todos los miembros del equipo de valuación de 414 Capital cuentan con la certificación Financial Modeling & Valuation Analyst (“FMVA”) otorgada por el Corporate Finance Institute (“CFI”). Algunos de los miembros cuentan con certificaciones adicionales, además de participar en el programa de capacitación continua de la Firma. 414 Capital cuenta con una política de rotación para el líder de valuación de cada uno de los instrumentos que valúa, que combina criterios de plazo y escenarios de apelaciones por parte del Administrador. Las metodologías utilizadas por 414 Capital se apegan a los lineamientos y estándares de mayor prestigio internacional tales como la Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del Valor Razonable, los Estándares Internacionales de Valuación (“IVS”), y los International Private Equity and Venture Capital (“IPEV”) Valuation Guidelines. Todos los reportes de la Firma pasan por un proceso riguroso de revisión interna con el fin de cumplir con estándares internos de calidad y el apego constante a las mejores prácticas de la industria y a los lineamientos antes mencionados.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés [bloque de texto]

A la fecha del presente Reporte trimestral, no se han celebrado transacciones o créditos relevantes entre el Fiduciario y el Fideicomitente o cualquier tercero que sea relevante para los Tenedores.

A la fecha del Reporte trimestral no se han llevado a cabo ni se identificaron situaciones que pudieran indicar un posible conflicto de intereses para el Fideicomiso.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 y hasta el 12 de julio de 2022, el Administrador no realizó el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso. A partir del 12 de julio de 2022, fecha de inicio de la ampliación de la vigencia del Fideicomiso, el Administrador no ha devengado Comisión de Administración.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

No existe ningún otro tipo de acuerdo entre las partes mencionadas.

[110000] Información general sobre estados financieros

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria
---	--

Clave de cotización:	LATINCK
-----------------------------	---------

Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:	
--	--

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Serie 12
---	----------

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2023-09-30
---	------------

Periodo cubierto por los estados financieros:	2023-01-01 al 2023-09-30
--	--------------------------

Descripción de la moneda de presentación:	MXN
--	-----

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
--	----------------

Estados financieros del fideicomiso consolidado:	No
---	----

Fideicomitentes, Administrador, Aval o Garante:	Administradora Latin Idea S.A.P. I. de C.V.
--	---

Número de Fideicomiso:	17269-1
-------------------------------	---------

Estado de Flujo de Efectivo por método indirecto:	Si
--	----

Número de Trimestre:	3
-----------------------------	---

Requiere Presentar Anexo AA:	No
-------------------------------------	----

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Durante el Período de Inversión, el Fideicomiso no será considerado como un Fideicomiso empresarial debido a que no se realizarán actividades empresariales y por lo tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, estando exento de obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial. Asimismo, durante el Período de Desinversión, se espera que el Fideicomiso cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 227 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (“LISR”), para de esta manera obtener la transparencia fiscal establecida en el artículo 228 de dicha Ley.

De acuerdo con la LISR, el Fiduciario deberá determinar la utilidad que le corresponde al Fideicomisario por la adquisición de los CKDs; por lo tanto, el Fideicomisario tendrá la obligación de informarle y acreditarle al Fiduciario en un término de 15 días hábiles a partir de la fecha de adquisición de los certificados, si está exento del pago del ISR y acreditar la tenencia de los certificados mediante una constancia debidamente emitida por el S.D. INDEVAL, o en su caso, con el estado de cuenta respectivo.

El Fiduciario también deberá llevar una cuenta por cada una de las personas que participen como Fideicomitentes y Fideicomisarios en el Fideicomiso, en las que registre las aportaciones efectuadas por cada una de ellas en lo individual al Fideicomiso. Asimismo, deberán cumplir con la obligación de retener el ISR correspondiente en términos del Título IV o V de la LISR, dependiendo del tipo de ingreso que entreguen, cuando los fideicomisarios sean personas físicas residentes en el país o personas residentes en el extranjero, debiendo proporcionar la constancia del ingreso entregado y del impuesto retenido, así como del reembolso de aportaciones.

Conforme a lo previsto en el Contrato del Fideicomiso, las partes reconocen que en los términos de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (“LIVA”), las actividades del Fideicomiso no se considerarán actividades por las que se deba pagar el IVA.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,854,000	3,292,000
Instrumentos financieros	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar	623,000	202,000
Derechos de cobro	0	0
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	0	0
Comisión mercantil	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Pagos provisionales de ISR por distribuir a tenedores	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,477,000	3,494,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	3,477,000	3,494,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Derechos de cobro no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos	435,414,000	509,156,000
Inversiones en fondos privados	0	0
Propiedades, planta y equipo	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Comisión mercantil no circulante	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	435,414,000	509,156,000
Total de activos	438,891,000	512,650,000
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	609,000	724,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	609,000	724,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	609,000	724,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		

Clave de Cotización: LATINCK

Trimestre: 3 Año: 2023

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a largo plazo	0	0
Total pasivos	609,000	724,000
Patrimonio/Activos netos [sinopsis]		
Patrimonio/activos netos	438,282,000	511,926,000
Utilidades acumuladas	0	0
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	438,282,000	511,926,000
Participación no controladora	0	0
Total de patrimonio / Activos netos	438,282,000	511,926,000
Total de patrimonio /Activos netos y pasivos	438,891,000	512,650,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-09-30	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-09-30	Trimestre Año Actual 2023-07-01 - 2023-09-30	Trimestre Año Anterior 2022-07-01 - 2022-09-30
Resultado de periodo [resumen]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	222,000	263,000	77,000	73,000
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	222,000	263,000	77,000	73,000
Gastos de administración y mantenimiento	3,018,000	3,196,000	1,073,000	1,290,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(2,796,000)	(2,933,000)	(996,000)	(1,217,000)
Ingresos financieros	7,124,000	38,224,000	0	0
Gastos financieros	73,842,000	62,521,000	6,097,000	30,408,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida), antes de impuestos	(69,514,000)	(27,230,000)	(7,093,000)	(31,625,000)
Impuestos a la utilidad	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(69,514,000)	(27,230,000)	(7,093,000)	(31,625,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(69,514,000)	(27,230,000)	(7,093,000)	(31,625,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-09-30	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-09-30	Trimestre Año Actual 2023-07-01 - 2023-09-30	Trimestre Año Anterior 2022-07-01 - 2022-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(69,514,000)	(27,230,000)	(7,093,000)	(31,625,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	(69,514,000)	(27,230,000)	(7,093,000)	(31,625,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	0	0	0	0
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-09-30	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(69,514,000)	(27,230,000)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	0	0
Ingresos y gastos financieros, neto	(222,000)	(263,000)
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(100,000)	0
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(422,000)	(408,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(114,000)	(597,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Disminución (incremento) derechos de cobro	0	0
Instrumentos financieros designados a valor razonable	0	0
Disminuciones (incrementos) en préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	0	0
Ganancia realizada de activos designados a valor razonable	73,842,000	62,521,000
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(7,124,000)	(38,224,000)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	65,860,000	23,029,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(3,654,000)	(4,201,000)
Distribuciones pagadas	0	0
Distribuciones recibidas	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	7,124,000	38,224,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3,470,000	34,023,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias, otros negocios o en certificados de fideicomisos de proyecto	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias, otros negocios o en certificados de fideicomisos de proyecto	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Flujos de efectivo procedentes de fondos de inversión	0	0
Flujos de efectivo utilizados para la adquisición de fondos de inversión	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Préstamos otorgados a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0

Clave de Cotización: LATINCK

Trimestre: 3 Año: 2023

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-09-30	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-09-30
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Distribuciones recibidas	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	222,000	263,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	222,000	263,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]		
Aportaciones de los fideicomitentes	0	0
Pagos por otras aportaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	0	0
Distribuciones pagadas	4,130,000	35,225,000
Intereses pagados	0	0
Emisión y colocación de certificados bursátiles	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(4,130,000)	(35,225,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(438,000)	(939,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(438,000)	(939,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,292,000	4,662,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,854,000	3,723,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Actual

	Componentes del patrimonio /Activo neto [eje]						
	Patrimonio/Activo neto [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Patrimonio/Activo neto de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Patrimonio/Activo neto [miembro]
Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]							
Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo	511,926,000	0	0	0	511,926,000	0	511,926,000
Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	(69,514,000)	0	0	0	(69,514,000)	0	(69,514,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(69,514,000)	0	0	0	(69,514,000)	0	(69,514,000)
Aumento de patrimonio / Activo neto	0	0	0	0	0	0	0
Distribuciones	4,130,000	0	0	0	4,130,000	0	4,130,000
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto	(73,644,000)	0	0	0	(73,644,000)	0	(73,644,000)
Patrimonio / Activo neto al final del periodo	438,282,000	0	0	0	438,282,000	0	438,282,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Anterior

	Componentes del patrimonio /Activo neto [eje]						
	Patrimonio/Activo neto [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Patrimonio/Activo neto de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Patrimonio/Activo neto [miembro]
Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]							
Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo	561,631,000	0	0	0	561,631,000	0	561,631,000
Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	(27,230,000)	0	0	0	(27,230,000)	0	(27,230,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(27,230,000)	0	0	0	(27,230,000)	0	(27,230,000)
Aumento de patrimonio / Activo neto	0	0	0	0	0	0	0
Distribuciones	35,225,000	0	0	0	35,225,000	0	35,225,000
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto	(62,455,000)	0	0	0	(62,455,000)	0	(62,455,000)
Patrimonio / Activo neto al final del periodo	499,176,000	0	0	0	499,176,000	0	499,176,000

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio / Activo neto

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio / Activo neto[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	3,000	3,000
Total efectivo	3,000	3,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,851,000	3,289,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,851,000	3,289,000
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	2,854,000	3,292,000
Instrumentos financieros [sinopsis]		
Instrumentos financieros designados a valor razonable	0	0
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	0
Total de Instrumentos financieros	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Pagos anticipados	623,000	202,000
Gastos anticipados	0	0
Total anticipos circulantes	623,000	202,000
Depósitos en garantía	0	0
Deudores diversos	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	0	0
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	623,000	202,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercaderías circulantes	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes[sinopsis]		
Pagos anticipados no circulantes	0	0
Gastos anticipados no circulantes	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Total anticipos no circulantes	0	0
Depósitos en garantía no circulantes	0	0
Deudores diversos no circulantes	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	435,414,000	509,156,000
Inversiones en asociadas	0	0
Total de Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos	435,414,000	509,156,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	0	0
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	0	0
Total vehículos	0	0
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	0	0
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	0	0
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Total de propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	0	0
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	0	0
Créditos bancarios a corto plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Créditos bursátiles a corto plazo	0	0
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Otras cuentas por pagar a corto plazo	609,000	724,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	609,000	724,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Créditos bancarios a largo plazo	0	0
Créditos bursátiles a largo plazo	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Depósitos en garantía	0	0
Fondo de obra retenido	0	0
Otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Resultado por conversión de moneda	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	0	0
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	438,891,000	512,650,000
Pasivos	609,000	724,000
Activos (pasivos) netos	438,282,000	511,926,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	3,477,000	3,494,000
Pasivos circulantes	609,000	724,000
Activos (pasivos) circulantes netos	2,868,000	2,770,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-09-30	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-09-30	Trimestre Año Actual 2023-07-01 - 2023-09-30	Trimestre Año Anterior 2022-07-01 - 2022-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Ingresos por dividendos	0	0	0	0
Ingresos por intereses	222,000	263,000	77,000	73,000
Ingreso por fluctuación cambiaria de inversiones	0	0	0	0
Ingresos por cambio en el valor razonable de las acciones / de los certificados / de la propiedad de inversión	0	0	0	0
Ganancia por valuación de instrumentos financieros	0	0	0	0
Ingresos por revaluación de inversiones en empresa promovida	0	0	0	0
Ingresos por arrendamiento de inmuebles	0	0	0	0
Ingresos por servicios relacionados al arrendamiento de inmuebles	0	0	0	0
Ingresos por venta de propiedades	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	222,000	263,000	77,000	73,000
Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis]				
Comisión por servicios de representación	309,000	288,000	107,000	101,000
Comisión por administración	0	0	0	0
Honorarios	1,979,000	2,016,000	740,000	888,000
Impuestos	0	0	0	0
Seguros y garantías	183,000	289,000	59,000	95,000
Cuotas y derechos	529,000	581,000	167,000	185,000
Publicidad	0	0	0	0
Depreciación y amortización	0	0	0	0
Gastos de mantenimiento	0	0	0	0
Intereses a cargo	0	0	0	0
Otros gastos de administración y mantenimiento	18,000	22,000	0	21,000
Total de gastos de administración y mantenimiento	3,018,000	3,196,000	1,073,000	1,290,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Utilidad por valuación de inversiones conservadas al vencimiento	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	7,124,000	38,224,000	0	0
Total de ingresos financieros	7,124,000	38,224,000	0	0
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	73,842,000	62,521,000	6,097,000	30,408,000
Pérdida por valuación de inversiones conservadas al vencimiento	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	73,842,000	62,521,000	6,097,000	30,408,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	0	0	0	0
Impuesto diferido	0	0	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	0	0	0	0

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa [bloque de texto]

Resumen de políticas contables

- a. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- b. **Bases de preparación** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las inversiones en empresas promovidas que se valúan a su valor razonable, como se explica con mayor detalle en las políticas contables incluidas más adelante. Los activos netos se registran a su valor razonable.

- i. *Costo histórico* - El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- ii. *Valor razonable* - Se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3 - Considera datos de entrada no observables.

- c. **Consolidación de empresas promovidas** - El Fideicomiso cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, la cual establece que una entidad de inversión es aquella que cumple con las siguientes características: i) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones, ii) tiene el

compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para retornos de capital, ingresos por inversiones, o ambos, iii) mide y evalúa el desempeño de sustancialmente todas sus inversiones en base al valor razonable. Consecuentemente, las inversiones en las empresas promovidas en las que el Fideicomiso ejerce control no se consolidan.

- d. **Ciclo operativo** - El ciclo de operación de las actividades de inversión está representado por períodos mayores a un año, en consecuencia, los estados de posición financiera al 30 de septiembre 2023 y 2022, no se ha clasificado en corto y largo plazo.
- e. **Equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados, como parte de los ingresos por intereses al 30 de septiembre de 2023 y 2022.
- f. **Inversiones en empresas promovidas** - Representan las inversiones en acciones realizadas en diferentes compañías. El Fideicomiso registra estas inversiones a valor razonable.
- g. **Pagos anticipados** - Incluye principalmente anticipos a proveedores de servicios y seguros pagados por anticipado, los cuales se van amortizando de acuerdo a la vigencia del servicio.
- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente. Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.
- i. **Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.
 - a. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.
- j. **Activos financieros** - Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. Todos los activos financieros

reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

k. *Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*

i. *Clasificación -*

El Fideicomiso clasifica su inversión en entidades promovidas y activos netos atribuibles a los Fideicomisarios como activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

Inversiones en entidades promovidas -

Los dividendos que se reciben por las entidades promovidas de proyectos se reconocen en el estado de resultados cuando se reciben.

Para efectos de determinar el valor razonable de las inversiones en las empresas promovidas, las políticas contables del Fideicomiso permiten un período no mayor a tres meses de antigüedad respecto a la fecha de los estados financieros que se reportan.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la inversión en entidades promovidas se encuentra valuada a valor razonable, mediante técnicas de valuación Nivel 3

Distribuciones por desempeño -

El Fideicomisario en segundo lugar mantiene el derecho de percibir del Fideicomiso la distribución por desempeño, derivado de la aplicación de montos distribuibles de conformidad con las proporciones y prioridades establecidas en la cláusula décima tercera del contrato de Fideicomiso.

Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios -

La fecha de vencimiento final de los Certificados será el 12 de julio de 2022, en el entendido que la fecha de vencimiento final podrá ser extendida por la Asamblea de Tenedores, a propuesta del Administrador, por plazos adicionales de un año cada uno.

No existe obligación de pago de principal ni de intereses a los tenedores; sólo se harán distribuciones a los tenedores en la medida que existan recursos distribuibles que formen parte de los activos netos del Fideicomiso. En caso de que los activos netos distribuibles a los tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBF") resulten insuficientes para hacer distribuciones conforme a los CBF de los tenedores de los mismos, no tendrán derecho el pago de dichas cantidades.

Tanto para los tenedores de los CBF como para el Fideicomitente, existe el derecho de cobro al vencimiento sobre los rendimientos de los Fideicomisos; sin embargo, las distribuciones no son a prorrata. De acuerdo con lo que indica la IAS 32, una participación a prorrata se determina mediante: i) dividir los activos netos del Fideicomiso al momento de la liquidación en unidades del

mismo importe; y ii) multiplicar esa cantidad por el número de unidades en posesión del tenedor de los instrumentos financieros.

ii. *Reconocimiento -*

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte contractual de las provisiones del instrumento. El reconocimiento se lleva a cabo en la fecha de negociación cuando la compra o venta de una inversión está bajo un contrato cuyos términos requieren la entrega de la inversión dentro del marco establecido por el mercado en cuestión.

Las distribuciones a los tenedores de los CBF se reconocen en el estado de resultados como costos de financiamiento. Los ingresos que no se distribuyan se incluyen en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios.

iii. *Medición -*

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos se miden a valor razonable. Los costos de transacción de los activos y pasivos a valor razonable se reconocen como gasto cuando se incurren en los resultados del año.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en su valor razonable se incluyen en el estado de resultados en el período en que surgen. El valor razonable se determina como se describe en esta Nota

iv. *Bajas -*

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivos de las inversiones expiran o el Fideicomiso transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios que le pertenecen.

Los pasivos financieros a valor razonable se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato se cumple, cancela o expira.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la baja se incluyen en los resultados cuando se originan.

v. *Compensación -*

El Fideicomiso sólo compensa los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados si el Fideicomiso tiene un derecho realizable para compensar las cantidades reconocidas y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

- l. Clasificación como activos netos o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como activos netos (pasivos) financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

El factor clave para determinar si un instrumento financiero es pasivo, es la existencia de una obligación contractual de entregar efectivo o algún otro activo financiero a la contraparte, o intercambiar activos financieros o pasivos bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

- m. Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

a. Otros pasivos financieros, (incluyendo los activos netos atribuibles a los fideicomisarios, préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

b. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

- n. Comisión de administración** - Como contraprestación por la administración y otros servicios del Administrador proporcionados al Fiduciario al amparo del contrato de Fideicomiso y de acuerdo a lo establecido en el contrato de administración, el Fideicomiso deberá pagar al Administrador, una comisión por administración, a partir de la fecha de Emisión y hasta la fecha de Terminación.

a. Se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Gastos de administración” conforme se devenga, en función a los plazos establecidos en el contrato del Fideicomiso.

- o. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el valor en libros de dicha inversión; y la utilidad o pérdida en inversiones no realizada presenta los incrementos en el valor razonable de las inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho al Fideicomiso a recibirlos

- p. Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica de la industria a la que pertenece el Fideicomiso.

- q. **Estado de flujos de efectivo** - El Fideicomiso presenta el estado de flujos de efectivo de conformidad con el método indirecto. Los intereses cobrados se presentan en las actividades de operación, mientras que los intereses pagados se presentan en las actividades de financiamiento.
- r. **Distribución de los recursos** - El efectivo distribuible será pagado por el Fiduciario de conformidad con las inversiones del Administrador en el siguiente orden de prelación:
1. *Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo:* la totalidad de los flujos netos deberán ser pagados a los tenedores hasta la suma de la totalidad de los flujos brutos que anteriormente hayan sido generados.
 2. *Rendimiento preferente a los tenedores:* los flujos netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el numeral 1 anterior deberán ser pagados a los tenedores hasta que la suma de los flujos brutos asociados a los flujos netos que hayan recibido los tenedores, equivalga a un 13% anual compuesto en pesos sobre el monto dispuesto de la cuenta de flujo al momento en que se realice este cálculo.
 3. *Distribución no preferente:* una vez pagadas las cantidades descritas en los números 1 y 2, la totalidad de los flujos brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en segundo lugar hasta que los recursos distribuidos conforme a este número equivalgan al 20% de la totalidad de los montos distribuidos.
 4. *Distribuciones excedentes:* cualesquier otros flujos brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, deberán ser pagados a los tenedores y al Fideicomisario en segundo lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:
 - a. Un monto equivalente al 80% de los flujos brutos remanentes, será pagado a los tenedores.
 - b. Un monto equivalente al 20% de los flujos brutos remanentes, será pagado al fideicomisario en segundo lugar.
- s. **Contingencias** - Las obligaciones o pérdidas relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB esta actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en periodos futuros. [Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

En la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso, las cuales se describen en la Nota *Principales políticas contables* de los estados financieros, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Juicios esenciales al aplicar las políticas contables - A continuación, se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Fideicomiso y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Deuda o patrimonio, clasificación

Los instrumentos de deuda o capital emitidos por el Fideicomiso son clasificados como instrumentos de pasivo o como de capital de conformidad con los acuerdos contractuales y las definiciones provistas en las IFRS. El vencimiento de los CBF impone una obligación de pago. IFRS provee una excepción a la clasificación como pasivo (o activos netos) si se cumplen con algunos criterios. La administración del Fideicomiso ha evaluado dichos criterios y ha determinado que la clasificación como pasivo de los CBF (activos netos atribuibles a los fideicomisarios), representa la realidad económica de la emisión de los CBF, los cuales se muestran en los estados de posición financiera.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones - A continuación, se discuten los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período sobre el cual se informa, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Valor razonable

Algunas IFRS requieren y permiten a las entidades a medir y revelar el valor razonable de los activos, pasivos y sus instrumentos de capital. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación. Cuando el precio por un elemento no sea observable en el mercado, el Fideicomiso estima un valor razonable mediante algunas técnicas de valuación. En particular, el Fideicomiso mide su inversión en sociedades promovidas a su valor razonable. Además, a pesar de que no hay riesgo de incertidumbre en la estimación del ajuste a valor en libros, el Fideicomiso da a conocer el valor razonable de su inversión en sociedades promovidas.

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en empresas promovidas:

1. YellowPepper Holding Corporation (“Yellowpepper”) Miami, USA

YellowPepper es una compañía líder y pionera en América Latina en el creciente sector de servicios bancarios móviles a la medida para clientes bancarios a través de plataformas de telefonía móvil y otros canales, desde teléfonos celulares básicos a los teléfonos inteligentes y mensajes de texto (SMS). Yellowpepper venta desarrollado un liderazgo en transacciones móviles en Latinoamérica. La Compañía opera en México, Ecuador, Perú, Colombia, Bolivia, Brasil y Estados Unidos de Norteamérica. Yellowpepper está posicionada como el brazo tecnológico de implementación de VISA en Latinoamérica.

En 2012, el Fideicomiso realizó la inversión en dólares estadounidenses para adquirir 2,761,993 acciones preferentes convertibles de la Serie C del capital variable de YellowPepper. Adicionalmente, el Fideicomiso recibió warrants para la adquisición de 364,457 acciones comunes.

El 23 de noviembre de 2020, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista que el día 20 de noviembre de 2020 tuvo lugar la Desinversión en YellowPepper en virtud de un acuerdo definitivo para ser adquirida por Visa International Inc.

Por lo cual el 20 de noviembre de 2020, el Fideicomiso recibió por la Desinversión en YellowPepper un primer pago por la cantidad de \$199,724,860.03 (Ciento noventa y nueve millones setecientos veinticuatro mil ochocientos sesenta Pesos 03/100 M.N.) equivalente a US\$9,956,373.88 (Nueve millones novecientos cincuenta y seis mil trescientos setenta y tres Dólares 88/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) por concepto de reembolso de capital. Una vez designado dicho importe como Efectivo Distribuible y hecho la Distribución correspondiente a los Tenedores, el Fideicomiso realizó la cancelación del costo total de la Inversión en YellowPepper y reconoció una ganancia realizada de la inversión por la cantidad de \$117,305,217.00 (Ciento diecisiete millones trescientos cinco mil doscientos diecisiete Pesos 00/100 M.N.).

De conformidad con las cláusulas del contrato de compraventa se estableció una cuenta de depósito en garantía o *escrow* que, en caso de liberarse en su totalidad y transcurrido un plazo de 18 meses, le correspondería al Fideicomiso recibir la cantidad de hasta US\$2,374,552.00 (Dos millones trescientos setenta y cuatro mil quinientos cincuenta y dos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) , equivalente a \$42,274,246.00 (Cuarenta y dos millones doscientos setenta y cuatro mil doscientos cuarenta y seis Pesos 00/100 M.N.).

Con fecha 9 de diciembre de 2020, una vez realizada la venta de acciones y otorgados los recursos al Fideicomiso, el Administrador designó el importe neto como Efectivo Distribuible a ser pagados a los Tenedores conforme a la Cláusula Décima Segunda numeral (i) inciso (a) del Contrato de Fideicomiso por concepto de reembolso de capital

en Pesos, por un monto total de \$199,750,000.00 (Ciento noventa y nueve millones setecientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) a razón de \$32.4796747967480000 (Treinta y dos Pesos 4796747967480000/1000000000000000 M.N.), por cada uno de los 6,150,000 (seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles.

El día 9 de abril de 2021, el Fideicomiso recibió un importe de \$854,016.00 (Ochocientos cincuenta y cuatro mil dieciséis Pesos 00/100 M.N.) (US\$42,315.00) (Cuarenta y dos mil trescientos quince Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) derivado una liberación parcial del de depósito en garantía (*Escrow*).

El día 25 de mayo de 2022, el Fideicomiso recibió un importe de US\$1,871,908.04 (Un millón ochocientos setenta y un mil novecientos ocho Dólares 04/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) equivalente a \$38,224,362.17 (Treinta y ocho millones doscientos veinticuatro mil trescientos sesenta y dos Pesos 17/100 M.N.), derivado de una liberación parcial de la cuenta de depósito en garantía (*Escrow*).

El día 4 de mayo de 2023, el Fideicomiso recibió el último monto derivado de la liberación de la cuenta de depósito en garantía, (*escrow*) por un importe de US\$401,110.84 (cuatrocientos un mil ciento diez Dólares 84/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) equivalente a \$7,124,229.91 (Siete millones ciento veinticuatro mil doscientos veintinueve Pesos 91/100 M.N.).

Derivado a lo anterior, al 30 de septiembre de 2023 el Fideicomiso ha recibido el monto total correspondiente a la Desinversión en YellowPepper.

2. Anima Estudios, S.A.P.I. de C.V. (“Ánima Estudios”) Ciudad de México, México

Ánima Estudios, es un estudio de animación que se especializa en el desarrollo y producción de propiedades para cine, televisión y otras plataformas digitales. Ánima es líder en América Latina en estudio de animación digital, los materiales que produce son exhibidos en más de 30 países. Sus tres principales líneas de negocio se concentran en: 1) Producción de contenido propio; 2) Producción de contenido con licencia y 3) Producción de servicios a terceros.

El Fideicomiso realizó la inversión en pesos, siendo esta en dos partes que son las siguientes:

- a) 400,035 (Cuatrocientas mil treinta y cinco) acciones ordinarias Clase II Serie B
- b) 3,727,931 (Tres millones setecientos veintisiete mil novecientos treinta y un) acciones Clase II Serie C
- c) 862,214 (Ochocientos sesenta y dos mil doscientas catorce) acciones preferentes convertibles no subordinadas Clase II Serie E
- d) 582,805 (Quinientas ochenta y dos ochocientos cinco) acciones preferentes convertibles no subordinadas Clase II Serie G

Las acciones no tienen expresión de valor nominal, han sido íntegramente suscritas y pagadas y son representativas del capital social variable de Ánima Estudios. En cumplimiento de los estatutos sociales de Ánima Estudios, las

400,035 (Cuatrocientas mil treinta y cinco) acciones ordinarias Clase II Serie B fueron afectadas al Fideicomiso de administración y garantía cuyo fiduciario es Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como fiduciario del Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía “F/17420-1”.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$49,281,498.00 (Cuarenta y nueve millones doscientos ochenta y un mil cuatrocientos noventa y ocho Pesos 00/100 M.N.). Durante el periodo el cambio en el valor razonable de la Inversión en la Empresa Promovida fue por (\$43,773,124,00) (Cuarenta y tres millones setecientos setenta y tres mil ciento veinticuatro Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$56,326,983.00 (Cincuenta y seis millones trescientos veintiséis mil novecientos ochenta y tres Pesos 00/100 M.N.).

La disminución en la valuación reconoce la venta de las operaciones de España que se firmó a finales de marzo de 2023.

El Administrador continúa en negociaciones activas de venta de las operaciones en México de Ánima

3. TIN Jade GmbH / New TIN Linio II GmbH (“Linio”) Berlín, Alemania

La inversión fue realizada en euros para adquirir acciones preferentes del capital social de Linio a través de un Fideicomiso de administración en inversión identificado con el número F/17487-2 (Fideicomiso Linio) celebrado entre Latin Idea Mexico Venture Capital Fund III L.P., y el Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario del Fideicomiso Latin Idea Mexico Venture Capital Fund III L.P. Número 17269-1, como Fideicomitentes y Fideicomisarios, y Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario.

El 18 de noviembre de 2016 se celebró una Asamblea de tenedores en la que se aprobó una Inversión Adicional en TIN Jade GmbH cuyas participaciones quedarán consolidadas en la empresa holding New TIN Linio II GmbH y como consecuencia deberá transferir sus participaciones de Tin Jade GmbH a Linio.

El 1 de agosto de 2018, Linio vendió la totalidad de las acciones de su subsidiaria, New TIN Linio I, GmbH a una filial de S.A.C.I. Falabella (Empresas Falabella). En consecuencia, el 13 de septiembre de 2018, el Fideicomiso recibió un primer pago por la cantidad de \$7,619,404.59 (Siete millones seiscientos diecinueve mil cuatrocientos cuatro Pesos 59/100 M.N.) por concepto de reembolso de capital.

En términos del contrato de compraventa celebrado por Linio, se establecieron cuentas de depósito. En este sentido, durante el año 2018, el Fideicomiso realizó la cancelación del costo total de la Inversión en Linio y reconoció una pérdida realizada de la inversión por la cantidad de \$117,666,702.00 (Ciento diecisiete millones seiscientos sesenta y seis mil setecientos dos Pesos 00/100 M.N.), la cual había sido previamente reconocida como pérdida en el valor razonable de las inversiones en Empresas Promovidas, como resultado de la ronda de inversión en la cual el Fideicomiso no participó.

De conformidad con las cláusulas del contrato de compraventa celebrado por Linio, se estableció una cuenta de

depósito en garantía o escrow que, en caso de liberarse en su totalidad y transcurrido un plazo de 18 meses, le correspondería al Fideicomiso recibir la cantidad de hasta US\$110,767.00 (Ciento diez mil setecientos sesenta y siete Dólares 97/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), equivalente a \$2,059,147.00 (Dos millones cincuenta y nueve mil ciento cuarenta y siete Pesos 00/100 M.N.) el cual es el monto fijado a la fecha de firma de la Desinversión.

A pesar de que conforme a dicho contrato, la fecha límite para la liberación del escrow venció el 1 de febrero de 2020, no se realizó pago alguno, en virtud de que Empresas Falabella reclamó una parte del depósito en garantía y como tanto el Administrador como los demás accionistas de Linio estuvieron en desacuerdo con dicho reclamo, conjuntamente decidieron someter estas diferencias a un proceso de arbitraje.

Sin embargo, a finales de junio de 2023, Empresas Falabella y Linio celebraron un convenio de transacción (*settlement agreement*) con lo que se podría dar fin al proceso de arbitraje y recuperar una parte importante de los recursos depositados en escrow.

En este sentido, el Administrador no ha reconocido pérdida alguna de las cantidades depositadas en escrow, pero existe la posibilidad de que no se logre cobrar la totalidad de los montos que le corresponde recibir al Fideicomiso.

Al 30 de septiembre de 2023 no se realizaron inversiones. El cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$175,453.00 (Ciento setenta y cinco mil cuatrocientos cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N para llegar a un valor de inversión de \$1,036,211.00 (Un millón treinta y seis mil doscientos once Pesos 00/100 M.N.).

4. Logyt EN, S.A.P.I. de C.V. (“Logyt”) **Ciudad de México, México**

Logyt es una sociedad especializada en ofrecer servicios de consultoría y operaciones enfocados en la cadena de suministro. Logyt tiene presencia en México y algunos países de Latinoamérica.

Logyt ofrece servicios para desarrollo de ventas, los cuales consisten desde la planeación hasta el punto de venta del producto, tales como: planificación de punto de venta, adquisición, fabricación, logística. El modelo de negocio de Logyt se basa en dos divisiones: i) Consultoría y ii) Operaciones La compañía ha trabajado con algunas empresas reconocidas a nivel mundial y algunas de las corporaciones más grandes en América Latina y México, que han seleccionado a la Compañía de entre sus competidores por su experiencia, especialización y oferta de servicios integrada.

El 11 de febrero de 2019, el Fideicomiso capitalizó una aportación para futuros aumentos de capital realizada en Logyt el 6 de junio de 2018, mediante la emisión de 1,079,566 (Un millón setenta y nueve mil quinientas sesenta y seis) acciones comunes Serie F representativas del capital social de Logyt. Asimismo, se realizó una reestructura accionaria para que el capital social de esta Empresa Promovida se encuentre conformado por 2,437,894 (Dos millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos noventa y cuatro) acciones comunes, en consecuencia, el Fideicomiso y el Fondo Paralelo en forma conjunta detentarán el 99.97% (Noventa y nueve punto noventa y siete por ciento) del capital social de Logyt. Posterior a la reestructura, el Fideicomiso tiene 2,500 (Dos mil quinientas) Acciones de Capital Fijo Clase I Serie A y 1,094,232 (Un millón noventa y cuatro mil doscientos treinta y dos) acciones de capital variable Clase II Serie A.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$105,842,793.00 (Ciento cinco millones ochocientos cuarenta y dos mil setecientos noventa y tres Pesos 00/100 M.N.). Durante el periodo el cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$(8,813,805.00) (Ocho millones ochocientos trece mil ochocientos cinco Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.).

Como ha informado el Administrador en los reportes anteriores, durante los últimos años, Logyt tuvo una disminución de ingresos en las que fueron sus dos áreas de negocio: Consultoría y Soluciones Logísticas. Dicha situación, obligó un proceso de reestructuración de cuentas, administrativo y organizacional para intentar mejorar la rentabilidad de la empresa; sin embargo, los impactos de la pandemia ocasionada por el COVID -19 desaceleraron este proceso, ocasionaron que Logyt continúe con altos niveles de apalancamiento y únicamente mantuviera la división de Soluciones Logísticas.

En este sentido, la disminución en la valuación de Logyt continúa reflejando los últimos cambios estratégicos de la empresa, los niveles de apalancamiento, los retos actuales del entorno comercial, así como las expectativas en caso de una potencial Desinversión.

No obstante lo anterior, y con base en las conversaciones y bajo los términos actualmente ofrecidos por un posible comprador, la potencial Desinversión podría realizarse por un monto inferior a la valuación de mercado incluida en el presente Reporte.

Los Tenedores que deseen conocer más acerca de la Valuación Independiente de las Empresas Promovidas pueden solicitar más información directamente al Administrador o al Fiduciario.

5. HSM Group Management Focus Europe Global S.L., (“WOBİ”) Madrid, España

WOBİ es una empresa de contenido educativo ejecutivo y de negocio. Desde su fundación, se ha enfocado en la identificación de las necesidades en los diferentes niveles ejecutivos, y en proporcionar la programación a través de múltiples formatos de alto impacto. WOBİ opera a través de tres unidades de negocio complementarias: (i) conferencias, (ii) canales de televisión y (iii) otros (revista, plataforma digital y franquicias). WOBİ cuenta con una oficina en México con 9 empleados y anualmente, la Ciudad de México, es anfitriona de uno de los principales eventos de negocios, World Business Forum México.

Durante 2016, el Fideicomiso amplió su inversión para adquirir participaciones sociales en WOBİ, a continuación, se muestra el detalle de las adquisiciones:

Monto de la inversión	Fecha de inversión	Participaciones Sociales adquiridas
\$ 15,660,086	26/10/2016	772,775
\$ 21,330,000	02/08/2016	1,003,443
\$ 4,033,463	11/02/2016	188,171

WOBİ se encuentra en un proceso activo de venta. Derivado de este proceso, la empresa contrató a un banco de inversión quien ha contactado a potenciales compradores con el objeto de concretar su venta.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$118,457,234.00 (Ciento dieciocho millones cuatrocientos cincuenta y siete mil doscientos treinta y cuatro Pesos 00/100 M.N.). El cambio en el valor razonable de la Inversión fue por \$11,845,204.00 (Once millones ochocientos cuarenta y cinco mil doscientos cuatro Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$304,915,069.00 (Trescientos cuatro millones novecientos quince mil sesenta y nueve Pesos 00/100 M.N.).

6. Holding Universidad Centro, S.A.P.I de C.V (“Centro”) Ciudad de México, México

Holding Universidad Centro, S.A.P.I. de C.V. (“**Centro**”) es una institución de educación superior y programas de estudio especializados. Su oferta educativa se basa en licenciaturas, postgrados y educación continua. Centro ha establecido una fuerte identidad en todo el panorama de la educación mexicana y ha preparado generaciones de diseñadores talentosos, exitosos y profesionales creativos mezclando la teoría con contenido práctico. Su oferta académica consiste en: i) Programas de licenciatura, ii) Programas de posgrado y iii) Programas de certificación.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$32,886,549.00 (Treinta y dos millones ochocientos ochenta y seis mil quinientos cuarenta y nueve Pesos 00/100 M.N.). El cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$(2,273,006.00) (Dos millones doscientos setenta y tres mil seis Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$73,135,775.00 (Setenta y tres millones ciento treinta y cinco mil setecientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.).

El valor razonable del portafolio de Empresas Promovidas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 de acuerdo con el informe del valuador independiente es de \$435,414,038.00 (Cuatrocientos treinta y cinco millones cuatrocientos catorce mil, treinta y ocho 00/100 M.N.) y \$495,611,659.00 (Cuatrocientos noventa y cinco millones seiscientos once mil seiscientos cincuenta y nueve Pesos 00/100 M. N.), respectivamente, el cual se detalla a continuación:

Empresa	Valor razonable al 30 de sept de 2023	Valor razonable al 30 de sept de 2022
Yellow Pepper	\$ -	\$ 7,626,957
Ánima Estudios	56,326,983	99,429,734
Linio	1,036,211	793,172
Logyt	-	13,857,405
Wobi	304,915,069	307,630,484
Centro	<u>73,135,775</u>	<u>66,274,907</u>
Total	<u>\$ 435,414,038</u>	<u>\$ 495,611,659</u>

El Fideicomiso mide los valores razonables de los instrumentos financieros de la siguiente manera:

El total del portafolio de inversión en Empresas Promovidas se ha clasificado en el Nivel 3, de la jerarquía de valor razonable.

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Portafolio de Empresas Promovidas	\$ -	\$ -	<u>\$435,414,038</u>	\$ -	\$ -	<u>\$495,611,659</u>

Al 30 de septiembre del 2023 y 2022, las metodologías utilizadas para el cálculo del valor razonable de las inversiones en empresas promovidas es la siguiente

Inversión en Empresa Promovida Metodología valor razonable

Ánima Estudios	Enfoque de ingresos
Linio	Flujos esperados
Logyt	Enfoque de ingresos
WOBI	Enfoque de ingresos
Centro	Enfoque de ingresos

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 26 de octubre de 2023, por Humberto Zesati Gonzalez, en su carácter de representante legal de Administradora Latin Idea S.A.P.I. de C.V. y por Ulises Reyes López y Aida Ramos García por parte de Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros
[bloque de texto]

Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales
[bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2023 los saldos en la Cuentas del Fideicomiso son:

Cuenta General	\$	110,121.00
Cta. Reserva para Gastos	\$	2,721,006.00
Cta. Reserva Gastos Asesoría Independiente	\$	702.00
Cuenta de Flujo (Citibanamex)	\$	2,485.00
Cuenta de Distribución	\$	16,447.00
Cuenta de Flujo (Fóndika)	\$	3,292.00
Total	\$	2,854,053.00

Cabe destacar que, a la fecha de emisión de este Reporte, no se tiene conocimiento en que alguno de los activos del Fideicomiso muestra retraso o incumplimiento ni se encuentra en proceso judicial, administrativo o arbitral.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones en instrumentos gubernamentales a corto plazo que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

2023

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo unitario	Valor razonable
REPONOS 240905 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	1,129	\$ 97.53	\$ 110,116
REPONDESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	27,131	100.29	2,721,004
REPONDESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	7	702.04	702
REPONOS 240905 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	25	97.53	2,438
REPONDESF 250102 * 8.980% 3d vto. ⁽¹⁾	8.98%	164	100.29	<u>16,447</u>
Total				<u>\$ 2,850,709</u>

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2023	Saldo
STERGOB B0 ⁽²⁾	2.89751	705	\$ 2,040	\$ 2,092
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	48	47
Saldo en Cuenta				1,200
Total				<u>\$ 3,344</u>
Total equivalentes de efectivo				<u>\$2,854,053</u>

(2)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo

2022

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo Unitario	Valor razonable
REPONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	1,008	\$100.18	\$ 100,988
REPCETES 221027 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	364,119	9.93	3,616,157
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	69	9.94	686
REPONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	23	100.12	2,303
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	21	10.14	<u>213</u>
Total				<u>\$ 3,720,347</u>

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de Compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2022	Saldo
STERGOB B0 ⁽¹⁾	2.696225	705	\$1,901	\$ 1,900
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	54	54
Saldo en Cuenta				<u>1,201</u>
Total				<u>\$ 3,160</u>
Total equivalentes de efectivo				<u>\$ 3,723,507</u>

(2)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Al cierre de septiembre de 2023, el Fideicomiso tiene un saldo en cuentas de \$2,854,053.00 (Dos millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N.) de los cuales \$222,438.00 (ciento cuarenta y cinco mil ochocientos tres Pesos 00/100 M.N.) corresponden a intereses generados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos. El 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Estado de flujos de efectivo - El Fideicomiso presenta el estado de flujos de efectivo de conformidad con el método indirecto. Los intereses cobrados se presentan en las actividades de operación, mientras que los intereses pagados se presentan en las actividades de financiamiento.

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros el Fideicomiso en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un

impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB esta actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros. [Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Compromisos

- a. Como contraprestación, por la administración y otros servicios del Administrador proporcionados al Fiduciario al amparo del Contrato de Fideicomiso y del Contrato de Administración, el Administrador tendrá derecho a, y el Fideicomiso deberá pagar al Administrador, una Comisión por Administración más el IVA correspondiente a partir de la fecha de emisión y hasta la fecha de terminación, por adelantado en forma mensual durante los primeros 10 días hábiles de cada mes.
 - b. Como contraprestación, el Administrador podrá realizar el cobro de una comisión por la prestación de servicios adicionales a las Empresas Promovidas, de acuerdo al Contrato de Fideicomiso y de Administración.
 - c. En caso de que el Administrador sea removido sin causa, el Administrador tendrá derecho a cobrar todas las Comisiones de Administración que se hubiera devengado hasta la fecha efectiva de destitución del Administrador sin causa y todas las Comisiones de Administración que hubieran devengado hasta la fecha que resulte menor a los 24 meses siguientes a la fecha efectiva de la Distribución del Administrador sin causa, y/o hasta el término de la vigencia del Fideicomiso, considerando como si no hubiera existido la destitución de Administrador sin causa y el Fideicomisario en segundo lugar tendrá derecho a recibir la distribución por cambio de Administrador.
 - d. En caso de sustitución del Administrador, éste tendrá derecho a cobrar únicamente las Comisiones de Administración que se hubieran devengado hasta la fecha efectiva de sustitución del Administrador, y el Fideicomisario en segundo lugar no tendrá derecho a recibir distribuciones por cambio de Administrador.
-

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, de acuerdo con sus asesores legales, el Fideicomiso no tiene contingencias como consecuencia de las operaciones propias de su actividad que representen pasivos contingentes.

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre distribuciones [bloque de texto]

Distribución de los recursos - El efectivo distribuible será pagado por el Fiduciario de conformidad con las inversiones del Administrador en el siguiente orden de prelación:

1. *Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo:* la totalidad de los flujos netos deberán ser pagados a los Tenedores hasta la suma de la totalidad de los flujos brutos que anteriormente hayan sido generados.
2. *Rendimiento preferente a los Tenedores:* Los flujos netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el numeral 1 anterior deberán ser pagados a los tenedores hasta que la suma de los flujos

brutos asociados a los flujos netos que hayan recibido los tenedores equivalga a un 13% anual compuesto en pesos sobre el monto dispuesto de la cuenta de flujo al momento en que se realice este cálculo.

3. *Distribución no preferente:* Una vez pagadas las cantidades descritas en los números 1 y 2, la totalidad de los flujos brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en segundo lugar hasta que los recursos distribuidos conforme a este número equivalgan al 20% de la totalidad de los montos distribuidos.
4. *Distribuciones excedentes:* Cualesquier otros flujos brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, deberán ser pagados a los tenedores y al Fideicomisario en segundo Lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:
 - a. Un monto equivalente al 80% de los flujos brutos remanentes, será pagado a los Tenedores.
 - b. Un monto equivalente al 20% de los flujos brutos remanentes, será pagado al fideicomisario en segundo lugar.

Durante el periodo reportado no se realizó distribución alguna a los Tenedores.

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Fluctuación Cambiaria

Conforme lo marca la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Así como la NIC 19. “Instrumentos financieros: Reconocimiento Valoración”; las valoraciones en entidades promovidas se encuentran reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. Dicho valor considera las fluctuaciones de tipo de cambio de moneda al cierre del periodo.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

El 20 de abril de 2023, a través de un Evento Relevante publicado por el DIV, Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su carácter de Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles fiduciarios identificados con clave de pizarra LATINCK 12 (los “Certificados Bursátiles”), que Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (el “Fiduciario”) en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Irrevocable de Emisión número F/17269-1 de fecha 10 de julio de 2012 (el “Fideicomiso”) celebrado entre el Fiduciario, en tal carácter, y Administradora Latin Idea S.AP.I de C.V., como Fideicomitente (el “Fideicomitente”) con la comparecencia del Representante Común, publicó la convocatoria a la Asamblea de Tenedores a celebrarse el 3 de mayo de 2023 con la siguiente orden del día:

I. – Verificación de quórum y, en su caso instalación de la Asamblea.

II. – Discusión, y en su caso, aprobación para aumentar el plazo de la vigencia del Fideicomiso de conformidad con la Cláusula Vigésima Sexta del Fideicomiso; actualización de la inscripción, canje y depósito del título de los Certificados Bursátiles. Acciones y resoluciones al respecto

III. – Informe sobre la ratificación, remoción y/o designación, en su caso, de los miembros propietarios y sus respectivos suplentes del Comité Técnico del Fideicomiso de conformidad con la cláusula Vigésima, numeral 20.1 del Fideicomiso.

IV. – calificación de la independencia de los miembros del Comité Técnico designados con el carácter de Miembros Independientes, que se cumplan con los requisitos establecidos en el Fideicomiso para ser considerados como Miembros Independientes.

V. - Discusión y, en su caso, aprobación para llevar a cabo una Desinversión en un Empresa Promovida.

VI. – Designación d ellos Delegados de la Asamblea.

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Por otro lado, los Gastos de Mantenimiento del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 están conformados de la siguiente manera:

Comisión de administración ⁽¹⁾	\$ -	\$ -
Cuota de mantenimiento ⁽²⁾	528,938	553,955
Honorarios de auditoría	310,590	337,212
Honorarios del Fiduciario	252,300	252,300
Honorarios de contabilidad y cumplimiento fiscal	248,399	238,773
Costo de representación común de los tenedores	308,606	288,383
Honorarios del valuador	871,162	832,926
Honorarios proveedor de precios diario	145,199	138,664
Seguros	183,045	288,804
Honorarios Legales	152,418	215,683
Gastos de publicación	18,006	26,661
Comisión bancaria	132	21,509
		\$
Total	\$ 3,018,795	3,195,680

(1) La comisión de administración será pagada de manera mensual durante los primeros 10 días hábiles de cada mes al Administrador, con cargo a la cuenta de flujo, en los términos del contrato de fideicomiso como contraprestación por los servicios de administración prestados conforme al contrato de administración, consistente en una cantidad equivalente a: (i) el 2.0% anual del monto destinado a inversiones, durante los primeros 5 (cinco) años de vigencia del Fideicomiso, y posteriormente (ii) al 2.0% anual sobre el monto del componente de flujo invertido al momento de realizarse el pago. En ambos casos la comisión de administración será pagada añadiendo el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y actualizada en cada fecha de pago de dicha comisión de administración, conforme al incremento que tenga el índice de precios al consumidor que publique el Banco de México, entre dicha fecha de pago y la fecha de emisión, siendo el responsable de este cálculo el administrador; en el entendido que no obstante dicha actualización, la comisión de administración en ningún caso deberá exceder anualmente del 2.5% del precio total. A partir del 12 de julio de 2017, la comisión de administración es pagadera conforme al inciso ii.

(2) Incluye cuota de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de Valores y Bolsas de Valores.

No obstante, cuando el valor de una inversión realizada por el Fiduciario bajo los términos del contrato, resulte en relación a dicha inversión menor a cero, el administrador no tendrá derecho a cobrar la comisión de administración que se establece en el presente párrafo con relación a dicha inversión.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Bases de medición - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios que se valúan a su valor razonable, Los activos netos se registran a su costo amortizado.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1- Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2- Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3- Considera datos de entrada no observables.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Bases de medición - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios que se valúan a su valor razonable, Los activos netos se registran a su costo amortizado.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1- Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2- Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3- Considera datos de entrada no observables.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Inversiones en empresas promovidas:

1. YellowPepper Holding Corporation (“Yellowpepper”) Miami, USA

YellowPepper es una compañía líder y pionera en América Latina en el creciente sector de servicios bancarios móviles a la medida para clientes bancarios a través de plataformas de telefonía móvil y otros canales, desde teléfonos celulares básicos a los teléfonos inteligentes y mensajes de texto (SMS). Yellowpepper venta desarrollado un liderazgo en transacciones móviles en Latinoamérica. La Compañía opera en México, Ecuador,

Perú, Colombia, Bolivia, Brasil y Estados Unidos de Norteamérica. Yellowpepper está posicionada como el brazo tecnológico de implementación de VISA en Latinoamérica.

En 2012, el Fideicomiso realizó la inversión en dólares estadounidenses para adquirir 2,761,993 acciones preferentes convertibles de la Serie C del capital variable de YellowPepper. Adicionalmente, el Fideicomiso recibió warrants para la adquisición de 364,457 acciones comunes.

El 23 de noviembre de 2020, a través de un Evento Relevante publicado en DIV, el Fiduciario hizo del conocimiento del público inversionista que el día 20 de noviembre de 2020 tuvo lugar la Desinversión en YellowPepper en virtud de un acuerdo definitivo para ser adquirida por Visa International Inc.

Por lo cual el 20 de noviembre de 2020, el Fideicomiso recibió por la Desinversión en YellowPepper un primer pago por la cantidad de \$199,724,860.03 (Ciento noventa y nueve millones setecientos veinticuatro mil ochocientos sesenta Pesos 03/100 M.N.) equivalente a US\$9,956,373.88 (Nueve millones novecientos cincuenta y seis mil trescientos setenta y tres Dólares 88/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) por concepto de reembolso de capital. Una vez designado dicho importe como Efectivo Distribuible y hecho la Distribución correspondiente a los Tenedores, el Fideicomiso realizó la cancelación del costo total de la Inversión en YellowPepper y reconoció una ganancia realizada de la inversión por la cantidad de \$117,305,217.00 (Ciento diecisiete millones trescientos cinco mil doscientos diecisiete Pesos 00/100 M.N.).

De conformidad con las cláusulas del contrato de compraventa se estableció una cuenta de depósito en garantía o *escrow* que, en caso de liberarse en su totalidad y transcurrido un plazo de 18 meses, le correspondería al Fideicomiso recibir la cantidad de hasta US\$2,374,552.00 (Dos millones trescientos setenta y cuatro mil quinientos cincuenta y dos Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) , equivalente a \$42,274,246.00 (Cuarenta y dos millones doscientos setenta y cuatro mil doscientos cuarenta y seis Pesos 00/100 M.N.).

Con fecha 9 de diciembre de 2020, una vez realizada la venta de acciones y otorgados los recursos al Fideicomiso, el Administrador designó el importe neto como Efectivo Distribuible a ser pagados a los Tenedores conforme a la Cláusula Décima Segunda numeral (i) inciso (a) del Contrato de Fideicomiso por concepto de reembolso de capital en Pesos, por un monto total de \$199,750,000.00 (Ciento noventa y nueve millones setecientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) a razón de \$32.4796747967480000 (Treinta y dos Pesos 4796747967480000/1000000000000000 M.N.), por cada uno de los 6,150,000 (seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles.

El día 9 de abril de 2021, el Fideicomiso recibió un importe de \$854,016.00 (Ochocientos cincuenta y cuatro mil dieciséis Pesos 00/100 M.N.) (US\$42,315.00) (Cuarenta y dos mil trescientos quince Dólares 00/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) derivado una liberación parcial del de depósito en garantía (*Escrow*).

El día 25 de mayo de 2022, el Fideicomiso recibió un importe de US\$1,871,908.04 (Un millón ochocientos setenta y un mil novecientos ocho Dólares 04/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) equivalente a \$38,224,362.17 (Treinta y ocho millones doscientos veinticuatro mil trescientos sesenta y dos Pesos 17/100 M.N.), derivado de una liberación parcial de la cuenta de depósito en garantía (*Escrow*).

El día 4 de mayo de 2023, el Fideicomiso recibió el último monto derivado de la liberación de la cuenta de depósito en garantía, (escrow) por un importe de US\$401,110.84 (cuatrocientos un mil ciento diez Dólares 84/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) equivalente a \$7,124,229.91 (Siete millones ciento veinticuatro mil doscientos veintinueve Pesos 91/100 M.N.).

Derivado a lo anterior, al 30 de septiembre de 2023 el Fideicomiso ha recibido el monto total correspondiente a la Desinversión en YellowPepper.

2. Anima Estudios, S.A.P.I. de C.V. (“Ánima Estudios”) Ciudad de México, México

Ánima Estudios, es un estudio de animación que se especializa en el desarrollo y producción de propiedades para cine, televisión y otras plataformas digitales. Ánima es líder en América Latina en estudio de animación digital, los materiales que produce son exhibidos en más de 30 países. Sus tres principales líneas de negocio se concentran en: 1) Producción de contenido propio; 2) Producción de contenido con licencia y 3) Producción de servicios a terceros.

El Fideicomiso realizó la inversión en pesos, siendo esta en dos partes que son las siguientes:

- a) 400,035 (Cuatrocientos mil treinta y cinco) acciones ordinarias Clase II Serie B
- b) 3,727,931 (Tres millones setecientos veintisiete mil novecientos treinta y un) acciones Clase II Serie C
- c) 862,214 (Ochocientos sesenta y dos mil doscientas catorce) acciones preferentes convertibles no subordinadas Clase II Serie E
- d) 582,805 (Quinientas ochenta y dos ochocientos cinco) acciones preferentes convertibles no subordinadas Clase II Serie G

Las acciones no tienen expresión de valor nominal, han sido íntegramente suscritas y pagadas y son representativas del capital social variable de Ánima Estudios. En cumplimiento de los estatutos sociales de Ánima Estudios, las 400,035 (Cuatrocientos mil treinta y cinco) acciones ordinarias Clase II Serie B fueron afectadas al Fideicomiso de administración y garantía cuyo fiduciario es Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como fiduciario del Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía “F/17420-1”.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$49,281,498.00 (Cuarenta y nueve millones doscientos ochenta y un mil cuatrocientos noventa y ocho Pesos 00/100 M.N.). Durante el periodo el cambio en el valor razonable de la Inversión en la Empresa Promovida fue por (\$43,773,124.00) (Cuarenta y tres millones setecientos setenta y tres mil ciento veinticuatro Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$56,326,983.00 (Cincuenta y seis millones trescientos veintiséis mil novecientos ochenta y tres Pesos 00/100 M.N.).

La disminución en la valuación reconoce la venta de las operaciones de España que se firmó a finales de marzo de 2023.

El Administrador continúa en negociaciones activas de venta de las operaciones en México de Ánima

3. TIN Jade GmbH / New TIN Linio II GmbH (“Linio”) Berlín, Alemania

La inversión fue realizada en euros para adquirir acciones preferentes del capital social de Linio a través de un Fideicomiso de administración en inversión identificado con el número F/17487-2 (Fideicomiso Linio) celebrado entre Latin Idea Mexico Venture Capital Fund III L.P., y el Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario del Fideicomiso Latin Idea Mexico Venture Capital Fund III L.P. Número 17269-1, como Fideicomitentes y Fideicomisarios, y Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria, como Fiduciario.

El 18 de noviembre de 2016 se celebró una Asamblea de tenedores en la que se aprobó una Inversión Adicional en TIN Jade GmbH cuyas participaciones quedarán consolidadas en la empresa holding New TIN Linio II GmbH y como consecuencia deberá transferir sus participaciones de Tin Jade GmbH a Linio.

El 1 de agosto de 2018, Linio vendió la totalidad de las acciones de su subsidiaria, New TIN Linio I, GmbH a una filial de S.A.C.I. Falabella (Empresas Falabella). En consecuencia, el 13 de septiembre de 2018, el Fideicomiso recibió un primer pago por la cantidad de \$7,619,404.59 (Siete millones seiscientos diecinueve mil cuatrocientos cuatro Pesos 59/100 M.N.) por concepto de reembolso de capital.

En términos del contrato de compraventa celebrado por Linio, se establecieron cuentas de depósito. En este sentido, durante el año 2018, el Fideicomiso realizó la cancelación del costo total de la Inversión en Linio y reconoció una pérdida realizada de la inversión por la cantidad de \$117,666,702.00 (Ciento diecisiete millones seiscientos sesenta y seis mil setecientos dos Pesos 00/100 M.N.), la cual había sido previamente reconocida como pérdida en el valor razonable de las inversiones en Empresas Promovidas, como resultado de la ronda de inversión en la cual el Fideicomiso no participó.

De conformidad con las cláusulas del contrato de compraventa celebrado por Linio, se estableció una cuenta de depósito en garantía o escrow que, en caso de liberarse en su totalidad y transcurrido un plazo de 18 meses, le correspondería al Fideicomiso recibir la cantidad de hasta US\$110,767.00 (Ciento diez mil setecientos sesenta y siete Dólares 97/100 Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), equivalente a \$2,059,147.00 (Dos millones cincuenta y nueve mil ciento cuarenta y siete Pesos 00/100 M.N.) el cual es el monto fijado a la fecha de firma de la Desinversión.

A pesar de que conforme a dicho contrato, la fecha límite para la liberación del escrow venció el 1 de febrero de 2020, no se realizó pago alguno, en virtud de que Empresas Falabella reclamó una parte del depósito en garantía y como tanto el Administrador como los demás accionistas de Linio estuvieron en desacuerdo con dicho reclamo, conjuntamente decidieron someter estas diferencias a un proceso de arbitraje.

Sin embargo, a finales de junio de 2023, Empresas Falabella y Linio celebraron un convenio de transacción (*settlement agreement*) con lo que se podría dar fin al proceso de arbitraje y recuperar una parte importante de los

recursos depositados en escrow.

En este sentido, el Administrador no ha reconocido pérdida alguna de las cantidades depositadas en escrow, pero existe la posibilidad de que no se logre cobrar la totalidad de los montos que le corresponde recibir al Fideicomiso.

Al 30 de septiembre de 2023 no se realizaron inversiones. El cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$175,453.00 (Ciento setenta y cinco mil cuatrocientos cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N para llegar a un valor de inversión de \$1,036,211.00 (Un millón treinta y seis mil doscientos once Pesos 00/100 M.N.).

4. Logyt EN, S.A.P.I. de C.V. (“Logyt”) Ciudad de México, México

Logyt es una sociedad especializada en ofrecer servicios de consultoría y operaciones enfocados en la cadena de suministro. Logyt tiene presencia en México y algunos países de Latinoamérica.

Logyt ofrece servicios para desarrollo de ventas, los cuales consisten desde la planeación hasta el punto de venta del producto, tales como: planificación de punto de venta, adquisición, fabricación, logística. El modelo de negocio de Logyt se basa en dos divisiones: i) Consultoría y ii) Operaciones La compañía ha trabajado con algunas empresas reconocidas a nivel mundial y algunas de las corporaciones más grandes en América Latina y México, que han seleccionado a la Compañía de entre sus competidores por su experiencia, especialización y oferta de servicios integrada.

El 11 de febrero de 2019, el Fideicomiso capitalizó una aportación para futuros aumentos de capital realizada en Logyt el 6 de junio de 2018, mediante la emisión de 1,079,566 (Un millón setenta y nueve mil quinientas sesenta y seis) acciones comunes Serie F representativas del capital social de Logyt. Asimismo, se realizó una reestructura accionaria para que el capital social de esta Empresa Promovida se encuentre conformado por 2,437,894 (Dos millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos noventa y cuatro) acciones comunes, en consecuencia, el Fideicomiso y el Fondo Paralelo en forma conjunta detentarán el 99.97% (Noventa y nueve punto noventa y siete por ciento) del capital social de Logyt. Posterior a la reestructura, el Fideicomiso tiene 2,500 (Dos mil quinientas) Acciones de Capital Fijo Clase I Serie A y 1,094,232 (Un millón noventa y cuatro mil doscientos treinta y dos) acciones de capital variable Clase II Serie A.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$105,842,793.00 (Ciento cinco millones ochocientos cuarenta y dos mil setecientos noventa y tres Pesos 00/100 M.N.). Durante el periodo el cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$(8,813,805.00) (Ocho millones ochocientos trece mil ochocientos cinco Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.).

Como ha informado el Administrador en los reportes anteriores, durante los últimos años, Logyt tuvo una disminución de ingresos en las que fueron sus dos áreas de negocio: Consultoría y Soluciones Logísticas. Dicha situación, obligó un proceso de reestructuración de cuentas, administrativo y organizacional para intentar mejorar la rentabilidad de la empresa; sin embargo, los impactos de la pandemia ocasionada por el COVID -19 desaceleraron este proceso, ocasionaron que Logyt continúe con altos niveles de apalancamiento y únicamente mantuviera la división de Soluciones Logísticas.

En este sentido, la disminución en la valuación de Logyt continúa reflejando los últimos cambios estratégicos de la empresa, los niveles de apalancamiento, los retos actuales del entorno comercial, así como las expectativas en caso

de una potencial Desinversión.

No obstante lo anterior, y con base en las conversaciones y bajo los términos actualmente ofrecidos por un posible comprador, la potencial Desinversión podría realizarse por un monto inferior a la valuación de mercado incluida en el presente Reporte.

Los Tenedores que deseen conocer más acerca de la Valuación Independiente de las Empresas Promovidas pueden solicitar más información directamente al Administrador o al Fiduciario.

5. HSM Group Management Focus Europe Global S.L., (“WOBI”) Madrid, España

WOBI es una empresa de contenido educativo ejecutivo y de negocio. Desde su fundación, se ha enfocado en la identificación de las necesidades en los diferentes niveles ejecutivos, y en proporcionar la programación a través de múltiples formatos de alto impacto. WOBI opera a través de tres unidades de negocio complementarias: (i) conferencias, (ii) canales de televisión y (iii) otros (revista, plataforma digital y franquicias). WOBI cuenta con una oficina en México con 9 empleados y anualmente, la Ciudad de México, es anfitriona de uno de los principales eventos de negocios, World Business Forum México.

Durante 2016, el Fideicomiso amplió su inversión para adquirir participaciones sociales en WOBI, a continuación, se muestra el detalle de las adquisiciones:

Monto de la inversión	Fecha de inversión	Participaciones Sociales adquiridas
\$ 15,660,086	26/10/2016	772,775
\$ 21,330,000	02/08/2016	1,003,443
\$ 4,033,463	11/02/2016	188,171

WOBI se encuentra en un proceso activo de venta. Derivado de este proceso, la empresa contrató a un banco de inversión quien ha contactado a potenciales compradores con el objeto de concretar su venta.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$118,457,234.00 (Ciento dieciocho millones cuatrocientos cincuenta y siete mil doscientos treinta y cuatro Pesos 00/100 M.N.). El cambio en el valor razonable de la Inversión fue por \$11,845,204.00 (Once millones ochocientos cuarenta y cinco mil doscientos cuatro Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$304,915,069.00 (Trescientos cuatro millones novecientos quince mil sesenta y nueve Pesos 00/100 M.N.).

6. Holding Universidad Centro, S.A.P.I de C.V (“Centro”) Ciudad de México, México

Holding Universidad Centro, S.A.P.I. de C.V. (“Centro”) es una institución de educación superior y programas de estudio especializados. Su oferta educativa se basa en licenciaturas, postgrados y educación continua. Centro ha establecido una fuerte identidad en todo el panorama de la educación mexicana y ha preparado generaciones de diseñadores talentosos, exitosos y profesionales creativos mezclando la teoría con contenido práctico. Su oferta académica consiste en: i) Programas de licenciatura, ii) Programas de posgrado y iii) Programas de certificación.

Al 30 de septiembre de 2023 el costo total invertido es por \$32,886,549.00 (Treinta y dos millones ochocientos ochenta y seis mil quinientos cuarenta y nueve Pesos 00/100 M.N.). El cambio en el valor razonable de la inversión fue por \$(2,273,006.00) (Dos millones doscientos setenta y tres mil seis Pesos 00/100 M.N.) para llegar a un valor de inversión de \$73,135,775.00 (Setenta y tres millones ciento treinta y cinco mil setecientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.).

El valor razonable del portafolio de Empresas Promovidas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 de acuerdo con el informe del valuador independiente es de \$435,414,038.00 (Cuatrocientos treinta y cinco millones cuatrocientos catorce mil, treinta y ocho 00/100 M.N.) y \$495,611,659.00 (Cuatrocientos noventa y cinco millones seiscientos once mil seiscientos cincuenta y nueve Pesos 00/100 M. N.), respectivamente, el cual se detalla a continuación:

Empresa	Valor razonable al 30 de sept de 2023	Valor razonable al 30 de sept de 2022
Yellow Pepper	\$ -	\$7,626,957
Ánima Estudios	56,326,983	99,429,734
Linio	1,036,211	793,172
Logyt	-	13,857,405
Wobi	304,915,069	307,630,484
Centro	73,135,775	66,274,907
Total	\$ 435,414,038	\$ 495,611,659

El Fideicomiso mide los valores razonables de los instrumentos financieros de la siguiente manera:

El total del portafolio de inversión en Empresas Promovidas se ha clasificado en el Nivel 3, de la jerarquía de valor razonable.

	2023			2022		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Portafolio de Empresas Promovidas	\$ -	\$ -	\$435,414,038	\$ -	\$ -	\$495,611,659

Al 30 de septiembre del 2023 y 2022, las metodologías utilizadas para el cálculo del valor razonable de las inversiones en empresas promovidas es la siguiente

Inversión en Empresa Promovida Metodología valor razonable

Ánima Estudios	Enfoque de ingresos
Linio	Flujos esperados
Logyt	Enfoque de ingresos
WOBI	Enfoque de ingresos
Centro	Enfoque de ingresos

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros

El Fideicomiso se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el flujo de efectivo de tasa de interés y riesgo crediticio), riesgo de crédito y de liquidez.

a. Categoría de instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fideicomiso son:

	2023	2022
Activos financieros		
<i>A valor razonable a través de resultados:</i>		
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ 3,723,507
Inversiones en empresas promovidas	\$ 435,414,038	\$ 495,611,659
Activos netos atribuibles a los fideicomisarios	\$ 438,282,360	\$ 499,176,356

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo en tasa de interés. El Fideicomiso no tiene financiamientos y mantiene sus inversiones en instrumentos de bajo riesgo. La exposición del Fideicomiso al riesgo de tasa de interés está relacionada con los montos mantenidos en sus inversiones temporales de corto plazo.

El análisis de sensibilidad se determinó en base a la exposición de los equivalentes de efectivo al final del periodo; el análisis preparado fue asumiendo que el monto en circulación al final del periodo de referencia fue excepcional durante el periodo. Un incremento o disminución de 0.05% en la tasa es considerada razonablemente posible. Si el cambio en la tasa hubiera sido superior/inferior, el Fideicomiso podría aumentar/disminuir sus resultados en los activos netos atribuibles a los Tenedores de los Certificados Bursátiles al 30 de septiembre de 2023 y 2022 por \$1,427.00 (Mil cuatrocientos veintisiete Pesos 00/100 M.N.) y \$1,862.00 (Mil ochocientos sesenta y dos Pesos 00/100 M.N.), respectivamente.

.

c. Riesgo de crédito

El Fideicomiso no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Se tienen establecidas políticas para asegurar que los contratos de arrendamiento se realicen con arrendatarios que cuenten con un buen historial de crédito. Las transacciones en efectivo se limitan a las instituciones de alta calidad crediticia y financiera. El Fideicomiso pretende limitar la exposición de riesgo crediticio a cualquier institución financiera.

d. Riesgo de liquidez

Una administración adecuada del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de líneas de crédito y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, el Fideicomiso tiene como objetivo mantener la flexibilidad de financiamiento manteniendo líneas de crédito disponibles, las cuales han sido liquidadas, pero pueden ser utilizadas en el momento que el Fideicomiso lo requiera.

Tablas de liquidez - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Fideicomiso para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros con base en la fecha más reciente en la cual el Fideicomiso deberá hacer pagos.

Los activos netos atribuibles a los fideicomisarios generan una obligación de pago al vencimiento de los CBF. Adicionalmente, sujeto a ciertas condiciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, el Administrador instruirá

al Fiduciario a distribuir el efectivo disponible en ciertas cuentas del Fideicomiso y conforme a la cascada de pagos. Las tablas no presentan los activos netos atribuibles a los fideicomisarios.

	<u>2023</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ -	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	<u>623,509</u>	<u>-</u>	<u>623,509</u>
Total de activos	<u>\$ 3,477,563</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,477,563</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (609,240)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (609,240)</u>

	<u>2022</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 3,723,507	\$ -	\$ 3,723,507
Pagos anticipados	<u>595,559</u>	<u>-</u>	<u>595,559</u>
Total de activos	<u>\$ 4,319,066</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,319,066</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (754,369)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (754,369)</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado: El Fideicomiso, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que son a corto plazo.

e. Riesgo de capital

El Fideicomiso, administra su capital para garantizar que las entidades en el Fideicomiso sean capaces de continuar como negocio en marcha, al tiempo que maximiza el retorno a los inversionistas a través de la optimización del capital.

No aplica

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Durante el Período de Inversión, el Fideicomiso no será considerado como un Fideicomiso empresarial debido a que no se realizarán actividades empresariales y por lo tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, estando exento de obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial. Asimismo, durante el Período de Desinversión, se espera que el Fideicomiso cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 227 de la Ley del Impuesto sobre la Renta ("LISR"), para de esta manera obtener la transparencia fiscal establecida en el artículo 228 de dicha Ley.

De acuerdo con la LISR, el Fiduciario deberá determinar la utilidad que le corresponde al Fideicomisario por la adquisición de los CKDs; por lo tanto, el Fideicomisario tendrá la obligación de informarle y acreditarle al Fiduciario en un término de 15 días hábiles a partir de la fecha de adquisición de los certificados, si está exento del pago del ISR y acreditar la tenencia de los certificados mediante una constancia debidamente emitida por el S.D. INDEVAL, o en su caso, con el estado de cuenta respectivo.

El Fiduciario también deberá llevar una cuenta por cada una de las personas que participen como Fideicomitentes y Fideicomisarios en el Fideicomiso, en las que registre las aportaciones efectuadas por cada una de ellas en lo individual al Fideicomiso. Asimismo, deberán cumplir con la obligación de retener el ISR correspondiente en términos del Título IV o V de la LISR, dependiendo del tipo de ingreso que entreguen, cuando los fideicomisarios sean personas físicas residentes en el país o personas residentes en el extranjero, debiendo proporcionar la constancia del ingreso entregado y del impuesto retenido, así como del reembolso de aportaciones.

Conforme a lo previsto en el Contrato del Fideicomiso, las partes reconocen que en los términos de la Ley del Impuesto al Valor Agregado ("LIVA"), las actividades del Fideicomiso no se considerarán actividades por las que se deba pagar el IVA.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los ingresos por intereses se integran como sigue:

	2023	2022
Intereses y premios:		
Operaciones de reporto	\$ 222,438	\$ 262,715
Total	\$ 222,438	\$ 262,715

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre patrimonio [bloque de texto]

Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios

Activos netos

Los activos netos (patrimonio desde la perspectiva legal) del Fideicomiso se integrarán por (i) la aportación inicial, (ii) el monto total de la colocación, (iii) los títulos representativos de las aportaciones y el patrimonio de las sociedades promovidas que el Fiduciario suscriba o adquiriera con motivo de las inversiones, (iv) los derechos de crédito que origine o adquiriera el Fiduciario a través de las Empresas promovidas derivados de las inversiones que

realice de conformidad con el contrato de Fideicomiso, (v) flujos, (vi) todas y cada una de las cantidades depositadas en las cuentas de Fideicomiso, (vii) todas y cada una de las cantidades que deriven de las inversiones de las cantidades depositadas en las cuentas del Fideicomiso, (viii) todos y cada uno de los demás activos y derechos cedidos al y/o adquiridos por el Fiduciario para los fines del Fideicomiso de conformidad con, o según lo previsto en el contrato de Fideicomiso, (ix) y todas y cualesquiera cantidades en efectivo y todos los accesorios frutos productos y/o rendimientos derivados de o relacionados con los bienes descritos en los incisos anteriores.

El total de los activos netos del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2023 y 2022, asciende a \$\$438,282,360.00 (Cuatrocientos treinta y ocho millones doscientos ochenta y dos mil trescientos sesenta Pesos 00/100 M.N.) y \$499,176,356.00 (Cuatrocientos noventa y nueve millones ciento setenta y seis mil trescientos cincuenta y seis Pesos 00/100 M.N.) respectivamente, como se muestra a continuación:

Concepto	2023	2022
Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios:		
Aportaciones de los fideicomitentes	\$ 615,000,000	\$ 615,000,000
Gastos de emisión de certificados bursátiles	(14,625,289)	(14,625,289)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2012	4,365,823	4,365,823
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2013	11,691,898	11,691,898
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2014	64,707,793	64,707,793
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2015	136,193,301	136,193,301
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2016	47,456,299	47,456,299
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2017	(120,551,308)	(120,551,308)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2018	86,224,450	86,224,450
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2019	(58,375,991)	(58,375,991)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2020	(38,025,501)	(38,025,501)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2021	34,939,941	34,939,941
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2022	(14,480,196)	(27,230,060)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2023	(69,513,860)	-
Distribuciones pagadas	<u>(246,725,000)</u>	<u>(242,595,000)</u>
	<u>\$ 438,282,360</u>	<u>\$ 499,176,356</u>

El 10 de julio de 2012, el Fideicomiso llevó a cabo una oferta pública de 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles, que están denominados en pesos. Los gastos totales de la oferta por

\$14,625,289.00(Catorce millones seiscientos veinticinco mil doscientos ochenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) fueron reconocidos como una reducción a los activos netos.

Los certificados no generan para el Fiduciario una obligación de pago de principal ni intereses frente a los tenedores. No obstante, los certificados darán a los tenedores el derecho de recibir las distribuciones, en el entendido de que por su naturaleza, dicho pago será variable e incierto. Los costos relacionados con el capital corresponden a los costos por concepto de constitución y emisión del Fideicomiso.

Distribución de activos netos

De conformidad con las instrucciones del Administrador, el Fiduciario distribuirá el Efectivo Disponible depositado en la Cuenta de Distribuciones de manera trimestral de conformidad con lo siguiente; en el entendido, que ningún pago descrito a continuación se realizará hasta en tanto no se hayan satisfecho íntegramente los pagos anteriores; y en el entendido, además, que el monto de Efectivo Disponible conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso, en el orden mencionado a continuación:

- a. **Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo.** *Primero*, la totalidad de los Flujos Netos deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de la totalidad de los Flujos Brutos asociados a dichos Flujos Netos, junto con todos los demás Flujos Brutos que anteriormente hayan sido generados, y cuyos Flujos Netos hayan sido distribuidos en términos del presente párrafo, sean igual al 100% del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico).
- b. **Rendimiento Preferente a los Tenedores.** *Segundo*, los Flujos Netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el inciso A anterior deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de los Flujos Brutos asociados a los Flujos Netos que hayan recibido los Tenedores bajo este inciso B, equivalgan a un rendimiento del 13% (trece por ciento) anual compuesto en Pesos sobre el Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo al momento en que se realice este cálculo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico).
- c. **Distribución no Preferente.** *Tercero*, una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos A y B anteriores, la totalidad de los Flujos Brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en Segundo Lugar hasta que los recursos distribuidos conforme al presente inciso C equivalgan al 20% de (i) la totalidad de los montos distribuidos conforme el inciso B anterior, más (ii) la totalidad de los montos distribuidos conforme el presente inciso C.

- d. **Distribuciones Excedentes.** *Cuarto*, cualesquier otros Flujos Brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los incisos A, B y C anteriores, deberán ser pagados a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:
- i. Un monto equivalente al 80% de los Flujos Brutos remanentes será pagado a los Tenedores; y
 - ii. Un monto equivalente al 20% de los Flujos Brutos remanentes será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Una administración adecuada del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de líneas de crédito y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, el Fideicomiso tiene como objetivo mantener la flexibilidad de financiamiento manteniendo líneas de crédito disponibles, las cuales han sido liquidadas, pero pueden ser utilizadas en el momento que el Fideicomiso lo requiera.

Tablas de liquidez - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Fideicomiso para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros con base en la fecha más reciente en la cual el Fideicomiso deberá hacer pagos.

Los activos netos atribuibles a los fideicomisarios generan una obligación de pago al vencimiento de los CBF. Adicionalmente, sujeto a ciertas condiciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, el Administrador instruirá al Fiduciario a distribuir el efectivo disponible en ciertas cuentas del Fideicomiso y conforme a la cascada de pagos. Las tablas no presentan los activos netos atribuibles a los fideicomisarios.

	<u>2023</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ -	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	<u>623,509</u>	<u>-</u>	<u>623,509</u>
Total de activos	<u>\$ 3,477,563</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,477,563</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (609,240)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (609,240)</u>

	<u>2022</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 3,723,507	\$ -	\$ 3,723,507
Pagos anticipados	<u>595,559</u>	<u>-</u>	<u>595,559</u>
Total de activos	<u>\$ 4,319,066</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,319,066</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (754,369)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (754,369)</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado. El Fideicomiso, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que son a corto plazo.

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

El riesgo de mercado incluye el riesgo en tasa de interés. El Fideicomiso no tiene financiamientos y mantiene sus inversiones en instrumentos de bajo riesgo. La exposición del Fideicomiso al riesgo de tasa de interés está relacionada con los montos mantenidos en sus inversiones temporales de corto plazo.

El análisis de sensibilidad se determinó en base a la exposición de los equivalentes de efectivo al final del periodo; el análisis preparado fue asumiendo que el monto en circulación al final del periodo de referencia fue excepcional durante el periodo. Un incremento o disminución de 0.05% en la tasa es considerada razonablemente posible. Si el cambio en la tasa hubiera sido superior/inferior, el Fideicomiso podría aumentar/disminuir sus resultados en los activos netos atribuibles a los Tenedores de los Certificados Bursátiles al 30 de septiembre de 2023 y 2022 por \$1,427.00 (Mil cuatrocientos veintisiete Pesos 00/100 M.N.) y \$1,862.00 (Mil ochocientos sesenta y dos Pesos 00/100 M.N.), respectivamente.

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su
disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del
patrimonio [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre utilidades (pérdidas) por actividades de operación
[bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

**Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos
procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]**

No aplica

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 y hasta el 12 de julio de 2022, el Administrador no realizó el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.)

IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso. A partir del 12 de julio de 2022, fecha de inicio de la ampliación de la vigencia del Fideicomiso, el Administrador no ha devengado Comisión de Administración.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fideicomiso invirtió en Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex y Allianz Fónidika, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión como parte de las inversiones permitidas de acuerdo con el Contrato de Fideicomiso.

Por otro lado, los Gastos de Mantenimiento del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 están conformados de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Comisión de administración ⁽¹⁾	\$ -	\$ -
Cuota de mantenimiento ⁽²⁾	528,938	553,955
Honorarios de auditoría	310,590	337,212
Honorarios del Fiduciario	252,300	252,300
Honorarios de contabilidad y cumplimiento fiscal	248,399	238,773
Costo de representación común de los tenedores	308,606	288,383
Honorarios del valuador	871,162	832,926
Honorarios proveedor de precios diario	145,199	138,664
Seguros	183,045	288,804
Honorarios Legales	152,418	215,683
Gastos de publicación	18,006	26,661
Comisión bancaria	132	21,509
Total	\$ 3,018,795	\$ 3,195,680

(1) La comisión de administración será pagada de manera mensual durante los primeros 10 días hábiles de cada mes al Administrador, con cargo a la cuenta de flujo, en los términos del contrato de fideicomiso como contraprestación por los servicios de administración prestados conforme al contrato de administración, consistente en una cantidad equivalente a: (i) el 2.0% anual del monto destinado a inversiones, durante los primeros 5 (cinco) años de vigencia del Fideicomiso, y posteriormente (ii) al 2.0% anual sobre el monto del componente de flujo invertido al momento de realizarse el pago. En ambos casos la comisión de administración será pagada añadiendo el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y actualizada en cada fecha de pago de dicha comisión de administración, conforme al incremento que tenga el índice de precios al consumidor que publique el Banco de México, entre dicha fecha de pago y la fecha de emisión, siendo el responsable de este cálculo el administrador; en el entendido que no obstante dicha actualización, la comisión de administración en ningún caso deberá exceder anualmente del 2.5% del precio total. A partir del 12 de julio de 2017, la comisión de administración es pagadera conforme al inciso ii.

(2) Incluye cuota de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de Valores y Bolsas de Valores.

No obstante, cuando el valor de una inversión realizada por el Fiduciario bajo los términos del contrato, resulte en relación a dicha inversión menor a cero, el administrador no tendrá derecho a cobrar la comisión de administración que se establece en el presente párrafo con relación a dicha inversión.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA

incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso pagó \$0.00 (Cero Pesos 00/100 M.N.) como contraprestación al Administrador.

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre reservas dentro de patrimonio [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre patrimonio, reservas y otras participaciones en el patrimonio [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Resumen de políticas contables

- a. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- b. **Bases de preparación** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las inversiones en empresas promovidas que se valúan a su valor razonable, como se explica con mayor detalle en las políticas contables incluidas más adelante. Los activos netos se registran a su valor razonable.

- i. *Costo histórico* - El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- ii. *Valor razonable* - Se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra

técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3 - Considera datos de entrada no observables.

- c. **Consolidación de empresas promovidas** - El Fideicomiso cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, la cual establece que una entidad de inversión es aquella que cumple con las siguientes características: i) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones, ii) tiene el compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para retornos de capital, ingresos por inversiones, o ambos, iii) mide y evalúa el desempeño de sustancialmente todas sus inversiones en base al valor razonable. Consecuentemente, las inversiones en las empresas promovidas en las que el Fideicomiso ejerce control no se consolidan.
- d. **Ciclo operativo** - El ciclo de operación de las actividades de inversión está representado por períodos mayores a un año, en consecuencia, los estados de posición financiera al 30 de septiembre 2023 y 2022, no se ha clasificado en corto y largo plazo.
- e. **Equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados, como parte de los ingresos por intereses al 30 de septiembre de 2023 y 2022.
- f. **Inversiones en empresas promovidas** - Representan las inversiones en acciones realizadas en diferentes compañías. El Fideicomiso registra estas inversiones a valor razonable.
- g. **Pagos anticipados** - Incluye principalmente anticipos a proveedores de servicios y seguros pagados por anticipado, los cuales se van amortizando de acuerdo a la vigencia del servicio.
- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente. Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos

para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- i. ***Instrumentos financieros*** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.
 - a. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.
- j. ***Activos financieros*** - Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.
- k. ***Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados***

i. ***Clasificación -***

El Fideicomiso clasifica su inversión en entidades promovidas y activos netos atribuibles a los Fideicomisarios como activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

Inversiones en entidades promovidas -

Los dividendos que se reciben por las entidades promovidas de proyectos se reconocen en el estado de resultados cuando se reciben.

Para efectos de determinar el valor razonable de las inversiones en las empresas promovidas, las políticas contables del Fideicomiso permiten un período no mayor a tres meses de antigüedad respecto a la fecha de los estados financieros que se reportan.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la inversión en entidades promovidas se encuentra valuada a valor razonable, mediante técnicas de valuación Nivel 3

Distribuciones por desempeño -

El Fideicomisario en segundo lugar mantiene el derecho de percibir del Fideicomiso la distribución por desempeño, derivado de la aplicación de montos distribuibles de conformidad con las proporciones y prioridades establecidas en la cláusula décima tercera del contrato de Fideicomiso.

Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios -

La fecha de vencimiento final de los Certificados será el 12 de julio de 2022, en el entendido que la fecha de vencimiento final podrá ser extendida por la Asamblea de Tenedores, a propuesta del Administrador, por plazos adicionales de un año cada uno.

No existe obligación de pago de principal ni de intereses a los tenedores; sólo se harán distribuciones a los tenedores en la medida que existan recursos distribuibles que formen parte de los activos netos del Fideicomiso. En caso de que los activos netos distribuibles a los tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBF") resulten insuficientes para hacer distribuciones conforme a los CBF de los tenedores de los mismos, no tendrán derecho el pago de dichas cantidades.

Tanto para los tenedores de los CBF como para el Fideicomitente, existe el derecho de cobro al vencimiento sobre los rendimientos de los Fideicomisos; sin embargo, las distribuciones no son a prorrata. De acuerdo con lo que indica la IAS 32, una participación a prorrata se determina mediante: i) dividir los activos netos del Fideicomiso al momento de la liquidación en unidades del mismo importe; y ii) multiplicar esa cantidad por el número de unidades en posesión del tenedor de los instrumentos financieros.

ii. Reconocimiento -

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte contractual de las provisiones del instrumento. El reconocimiento se lleva a cabo en la fecha de negociación cuando la compra o venta de una inversión está bajo un contrato cuyos términos requieren la entrega de la inversión dentro del marco establecido por el mercado en cuestión.

Las distribuciones a los tenedores de los CBF se reconocen en el estado de resultados como costos de financiamiento. Los ingresos que no se distribuyan se incluyen en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios.

iii. Medición -

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos se miden a valor razonable. Los costos de transacción de los activos y pasivos a valor razonable se reconocen como gasto cuando se incurren en los resultados del año.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en su valor razonable se incluyen en el estado de resultados en el período en que surgen. El valor razonable se determina como se describe en esta Nota

iv. Bajas -

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivos de las inversiones expiran o el Fideicomiso transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios que le pertenecen.

Los pasivos financieros a valor razonable se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato se cumple, cancela o expira.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la baja se incluyen en los resultados cuando se originan.

v. *Compensación -*

El Fideicomiso sólo compensa los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados si el Fideicomiso tiene un derecho realizable para compensar las cantidades reconocidas y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

- l. ***Clasificación como activos netos o patrimonio*** - Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como activos netos (pasivos) financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

El factor clave para determinar si un instrumento financiero es pasivo, es la existencia de una obligación contractual de entregar efectivo o algún otro activo financiero a la contraparte, o intercambiar activos financieros o pasivos bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

- m. ***Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

a. Otros pasivos financieros, (incluyendo los activos netos atribuibles a los fideicomisarios, préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

b. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

- n. ***Comisión de administración*** - Como contraprestación por la administración y otros servicios del Administrador proporcionados al Fiduciario al amparo del contrato de Fideicomiso y de acuerdo a lo establecido en el contrato de administración, el Fideicomiso deberá pagar al Administrador, una comisión por administración, a partir de la fecha de Emisión y hasta la fecha de Terminación.

- a. Se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Gastos de administración” conforme se devenga, en función a los plazos establecidos en el contrato del Fideicomiso.
- o. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el valor en libros de dicha inversión; y la utilidad o pérdida en inversiones no realizada presenta los incrementos en el valor razonable de las inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho al Fideicomiso a recibirlos
- p. **Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica de la industria a la que pertenece el Fideicomiso.
- q. **Estado de flujos de efectivo** - El Fideicomiso presenta el estado de flujos de efectivo de conformidad con el método indirecto. Los intereses cobrados se presentan en las actividades de operación, mientras que los intereses pagados se presentan en las actividades de financiamiento.
- r. **Distribución de los recursos** - El efectivo distribuible será pagado por el Fiduciario de conformidad con las inversiones del Administrador en el siguiente orden de prelación:
1. *Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo:* la totalidad de los flujos netos deberán ser pagados a los tenedores hasta la suma de la totalidad de los flujos brutos que anteriormente hayan sido generados.
 2. *Rendimiento preferente a los tenedores:* los flujos netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el numeral 1 anterior deberán ser pagados a los tenedores hasta que la suma de los flujos brutos asociados a los flujos netos que hayan recibido los tenedores, equivalga a un 13% anual compuesto en pesos sobre el monto dispuesto de la cuenta de flujo al momento en que se realice este cálculo.
 3. *Distribución no preferente:* una vez pagadas las cantidades descritas en los números 1 y 2, la totalidad de los flujos brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en segundo lugar hasta que los recursos distribuidos conforme a este número equivalgan al 20% de la totalidad de los montos distribuidos.
 4. *Distribuciones excedentes:* cualesquier otros flujos brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, deberán ser pagados a los tenedores y al Fideicomisario en segundo lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:

- a. Un monto equivalente al 80% de los flujos brutos remanentes, será pagado a los tenedores.
 - b. Un monto equivalente al 20% de los flujos brutos remanentes, será pagado al fideicomisario en segundo lugar.
- s. **Contingencias** - Las obligaciones o pérdidas relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros el Fideicomiso en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o

pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB esta actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros. [Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente

esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

El total del pasivo se compone por las cuentas por pagar, mismas que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 ascienden a \$609,240.00 (Seiscientos nueve mil doscientos cuarenta Pesos 00/100 M.N.) y \$754,369.00 (Setecientos cincuenta y cuatro mil trescientos sesenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) se componen de la siguiente manera:

	2023	2022
Provisión de honorarios de auditoría	\$ 310,590	\$ 325,380
Provisión de honorarios de avalúos	257,598	309,117
Provisión de honorarios contabilidad	24,919	45,972
Provisión de proveedor de precios	16,133	30,814
Provisión cuota de mantenimiento	-	43,086
Total de cuentas por pagar	\$ 609,240	\$ 754,369

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, de acuerdo a las reglas de distribución de excedentes mencionadas en la Nota 3, y considerando el valor razonable de las inversiones, no se tienen excedentes distribuibles al Administrador por dichos conceptos que debieran ser registradas como un pasivo en los estados financieros del Fideicomiso.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 el Administrador no ha realizado el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 no se realizó ningún pago como contraprestación al Administrador.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos (gastos) [bloque de texto]

No aplica

Riesgos relacionados con instrumentos financieros [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros

El Fideicomiso se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el flujo de efectivo de tasa de interés y riesgo crediticio), riesgo de crédito y de liquidez.

Categoría de instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2023 y 2022 son.

	<u>2023</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 2,854,053	\$ -	\$ 2,854,053
Pagos anticipados	<u>623,509</u>	<u>-</u>	<u>623,509</u>
Total de activos	<u>\$ 3,477,563</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,477,563</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (609,240)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (609,240)</u>

	<u>2022</u>		
	A 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos			
Equivalentes de efectivo	\$ 3,723,507	\$ -	\$ 3,723,507
Pagos anticipados	<u>595,559</u>	<u>-</u>	<u>595,559</u>
Total de activos	<u>\$ 4,319,066</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,319,066</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	<u>\$ (754,369)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (754,369)</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado: El Fideicomiso, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que son a corto plazo.

Inversiones conservadas al vencimiento [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2023 los saldos en la Cuentas del Fideicomiso son:

Cuenta General	\$	110,121.00
Cta. Reserva para Gastos	\$	2,721,006.00
Cta. Reserva Gastos Asesoría Independiente	\$	702.00
Cuenta de Flujo (Citibanamex)	\$	2,485.00
Cuenta de Distribución	\$	16,447.00
Cuenta de Flujo (Fóndika)	\$	3,292.00
Total	\$	2,854,053.00

Cabe destacar que, a la fecha de emisión de este Reporte, no se tiene conocimiento en que alguno de los activos del Fideicomiso muestra retraso o incumplimiento ni se encuentra en proceso judicial, administrativo o arbitral.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones en instrumentos gubernamentales a corto plazo que al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

2023					
	Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo unitario	Valor razonable
REPBNOS	240905 * 8.980% 3d				
vto.(1)		8.98%	1,129	\$ 97.53	\$ 110,116
REPBNODESF	250102 * 8.980% 3d				
vto.(1)		8.98%	27,131	100.29	2,721,004
REPBNODESF	250102 * 8.980% 3d				
vto.(1)		8.98%	7	702.04	702
REPBNOS	240905 * 8.980% 3d	8.98%	25	97.53	2,438

Clave de Cotización: LATINCK

Trimestre: 3 Año: 2023

vto.⁽¹⁾

REPBONDESF 250102 * 8.980% 3d

vto. ⁽¹⁾	8.98%	164	100.29	<u>16,447</u>
---------------------	-------	-----	--------	---------------

Total				<u>\$ 2,850,709</u>
-------	--	--	--	---------------------

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2023	Saldo
STERGOB B0 ⁽²⁾	2.89751	705	\$ 2,040	\$ 2,092
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	48	47
Saldo en Cuenta				1,200
Total				<u>\$ 3,344</u>
Total equivalentes de efectivo				<u>\$2,854,053</u>

(2)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 3 días, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo

2022

Inversión 1	Tasa %	No. de títulos	Costo Unitario	Valor razonable
REPBONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	1,008	\$100.18	\$ 100,988
REPCETES 221027 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	364,119	9.93	3,616,157
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	69	9.94	686
REPBONDESF 240425 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	23	100.12	2,303
REPCETES 221124 * 7.750% 3d vto. ⁽¹⁾	7.75%	21	10.14	<u>213</u>
Total				<u>\$ 3,720,347</u>

(1)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Inversión 2	Precio de Compra	Títulos	Valor al 30 de septiembre de 2022	Saldo
STERGOB B0 ⁽²⁾	2.696225	705	\$1,901	\$ 1,900
Banamex 17269-1	-	-	5	5
Banamex 5069716	-	-	54	54
Saldo en Cuenta				<u>1,201</u>
Total				<u>\$ 3,160</u>

Total equivalentes de efectivo

\$ 3,723,507

(2)Corresponden a inversiones diarias invertidas en pagarés de tasa fija con un plazo de vencimiento de 1 día, con una gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Al cierre de septiembre de 2023, el Fideicomiso tiene un saldo en cuentas de \$2,854,053.00 (Dos millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y tres Pesos 00/100 M.N.) de los cuales \$222,438.00 (ciento cuarenta y cinco mil ochocientos tres Pesos 00/100 M.N.) corresponden a intereses generados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023.

Con fecha 2 de junio de 2022 la Asamblea de Tenedores aprobó autorizar al Fiduciario para que (i) realice todos los actos necesarios para liberar los recursos de la Reserva de Gastos de Asesoría Independiente y la Subcuenta de Distribución y depositarlos en la Reserva para Gastos; (ii) utilizar los recursos de las Cuentas para pagar Gastos de Mantenimiento durante la vigencia del Fideicomiso; y (iii) reconstituya, de tiempo en tiempo, previa instrucción del Administrador, la Reserva para Gastos. El 25 de mayo de 2023 se traspasaron \$3,000,000.00 (Tres millones de pesos 00/100 M. N.) para restituir la Reserva de Gastos.

Impuesto al valor agregado a favor [bloque de texto]

Conforme a lo previsto en el contrato del fideicomiso, las partes reconocen que en los términos de la Ley del Impuesto al Valor Agregado ("LIVA"), las actividades del fideicomiso no se considerarán actividades por las que se deba pagar el IVA.

Activos netos [bloque de texto]

Activos netos atribuibles a los fideicomisarios

El total de los activos netos del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2023 y 2022, asciende a \$438,282,360.00 (Cuatrocientos treinta y ocho millones doscientos ochenta y dos mil trescientos sesenta Pesos 00/100 M.N.) y \$499,176,356.00 (Cuatrocientos noventa y nueve millones ciento setenta y seis mil trescientos cincuenta y seis Pesos 00/100 M.N.) respectivamente, como se muestra a continuación:

Concepto	2023	2022
Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios:		
Aportaciones de los fideicomitentes	\$ 615,000,000	\$ 615,000,000
Gastos de emisión de certificados bursátiles	(14,625,289)	(14,625,289)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2012	4,365,823	4,365,823
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2013	11,691,898	11,691,898

Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2014	64,707,793	64,707,793
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2015	136,193,301	136,193,301
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2016	47,456,299	47,456,299
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2017	(120,551,308)	(120,551,308)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2018	86,224,450	86,224,450
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2019	(58,375,991)	(58,375,991)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2020	(38,025,501)	(38,025,501)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2021	34,939,941	34,939,941
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2022	(14,480,196)	(27,230,060)
Cambios en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios del ejercicio 2023	(69,513,860)	-
Distribuciones pagadas	<u>(246,725,000)</u>	<u>(242,595,000)</u>
	<u>\$ 438,282,360</u>	<u>\$ 499,176,356</u>

El 10 de julio de 2012, el Fideicomiso llevó a cabo una oferta pública de 6,150,000 (Seis millones ciento cincuenta mil) Certificados Bursátiles, que están denominados en pesos. Los gastos totales de la oferta por \$14,625,289.00 (Catorce millones seiscientos veinticinco mil doscientos ochenta y nueve Pesos 00/100 M.N.) fueron reconocidos como una reducción a los activos netos.

Los Certificados no generan para el Fiduciario una obligación de pago de principal ni intereses frente a los tenedores. No obstante, los certificados darán a los tenedores el derecho de recibir las distribuciones, en el entendido de que por su naturaleza, dicho pago será variable e incierto. Los costos relacionados con el capital corresponden a los costos por concepto de constitución y emisión del Fideicomiso.

Posición en moneda extranjera [bloque de texto]

Conforme lo marca la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Así como la NIC 19. “Instrumentos financieros: Reconocimiento Valoración”; las valoraciones en entidades promovidas se encuentran reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. Dicho valor considera las fluctuaciones de tipo de cambio de moneda al cierre del periodo.

Inversiones en acciones [bloque de texto]

No aplica

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Resumen de políticas contables

- a. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- b. **Bases de preparación** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las inversiones en empresas promovidas que se valúan a su valor razonable, como se explica con mayor detalle en las políticas contables incluidas más adelante. Los activos netos se registran a su valor razonable.

- i. *Costo histórico* - El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- ii. *Valor razonable* - Se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3 - Considera datos de entrada no observables.

- c. **Consolidación de empresas promovidas** - El Fideicomiso cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, la cual establece que una entidad de inversión es aquella que cumple con las siguientes características: i) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones, ii) tiene el

compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para retornos de capital, ingresos por inversiones, o ambos, iii) mide y evalúa el desempeño de sustancialmente todas sus inversiones en base al valor razonable. Consecuentemente, las inversiones en las empresas promovidas en las que el Fideicomiso ejerce control no se consolidan.

- d. **Ciclo operativo** - El ciclo de operación de las actividades de inversión está representado por períodos mayores a un año, en consecuencia, los estados de posición financiera al 30 de septiembre 2023 y 2022, no se ha clasificado en corto y largo plazo.
- e. **Equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados, como parte de los ingresos por intereses al 30 de septiembre de 2023 y 2022.
- f. **Inversiones en empresas promovidas** - Representan las inversiones en acciones realizadas en diferentes compañías. El Fideicomiso registra estas inversiones a valor razonable.
- g. **Pagos anticipados** - Incluye principalmente anticipos a proveedores de servicios y seguros pagados por anticipado, los cuales se van amortizando de acuerdo a la vigencia del servicio.
- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente. Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.
- i. **Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.
 - a. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.
- j. **Activos financieros** - Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. Todos los activos financieros

reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

k. *Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*

i. *Clasificación -*

El Fideicomiso clasifica su inversión en entidades promovidas y activos netos atribuibles a los Fideicomisarios como activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

Inversiones en entidades promovidas -

Los dividendos que se reciben por las entidades promovidas de proyectos se reconocen en el estado de resultados cuando se reciben.

Para efectos de determinar el valor razonable de las inversiones en las empresas promovidas, las políticas contables del Fideicomiso permiten un período no mayor a tres meses de antigüedad respecto a la fecha de los estados financieros que se reportan.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la inversión en entidades promovidas se encuentra valuada a valor razonable, mediante técnicas de valuación Nivel 3

Distribuciones por desempeño -

El Fideicomisario en segundo lugar mantiene el derecho de percibir del Fideicomiso la distribución por desempeño, derivado de la aplicación de montos distribuibles de conformidad con las proporciones y prioridades establecidas en la cláusula décima tercera del contrato de Fideicomiso.

Activos netos atribuibles a los Fideicomisarios -

La fecha de vencimiento final de los Certificados será el 12 de julio de 2022, en el entendido que la fecha de vencimiento final podrá ser extendida por la Asamblea de Tenedores, a propuesta del Administrador, por plazos adicionales de un año cada uno.

No existe obligación de pago de principal ni de intereses a los tenedores; sólo se harán distribuciones a los tenedores en la medida que existan recursos distribuibles que formen parte de los activos netos del Fideicomiso. En caso de que los activos netos distribuibles a los tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBF") resulten insuficientes para hacer distribuciones conforme a los CBF de los tenedores de los mismos, no tendrán derecho el pago de dichas cantidades.

Tanto para los tenedores de los CBF como para el Fideicomitente, existe el derecho de cobro al vencimiento sobre los rendimientos de los Fideicomisos; sin embargo, las distribuciones no son a prorrata. De acuerdo con lo que indica la IAS 32, una participación a prorrata se determina mediante: i) dividir los activos netos del Fideicomiso al momento de la liquidación en unidades del

mismo importe; y ii) multiplicar esa cantidad por el número de unidades en posesión del tenedor de los instrumentos financieros.

ii. *Reconocimiento -*

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte contractual de las provisiones del instrumento. El reconocimiento se lleva a cabo en la fecha de negociación cuando la compra o venta de una inversión está bajo un contrato cuyos términos requieren la entrega de la inversión dentro del marco establecido por el mercado en cuestión.

Las distribuciones a los tenedores de los CBF se reconocen en el estado de resultados como costos de financiamiento. Los ingresos que no se distribuyan se incluyen en los activos netos atribuibles a los Fideicomisarios.

iii. *Medición -*

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos se miden a valor razonable. Los costos de transacción de los activos y pasivos a valor razonable se reconocen como gasto cuando se incurren en los resultados del año.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en su valor razonable se incluyen en el estado de resultados en el período en que surgen. El valor razonable se determina como se describe en esta Nota

iv. *Bajas -*

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivos de las inversiones expiran o el Fideicomiso transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios que le pertenecen.

Los pasivos financieros a valor razonable se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato se cumple, cancela o expira.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la baja se incluyen en los resultados cuando se originan.

v. *Compensación -*

El Fideicomiso sólo compensa los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados si el Fideicomiso tiene un derecho realizable para compensar las cantidades reconocidas y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

- l. *Clasificación como activos netos o patrimonio*** - Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como activos netos (pasivos) financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

El factor clave para determinar si un instrumento financiero es pasivo, es la existencia de una obligación contractual de entregar efectivo o algún otro activo financiero a la contraparte, o intercambiar activos financieros o pasivos bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

- m. *Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.
- a. Otros pasivos financieros, (incluyendo los activos netos atribuibles a los fideicomisarios, préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.
- b. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.
- n. *Comisión de administración*** - Como contraprestación por la administración y otros servicios del Administrador proporcionados al Fiduciario al amparo del contrato de Fideicomiso y de acuerdo a lo establecido en el contrato de administración, el Fideicomiso deberá pagar al Administrador, una comisión por administración, a partir de la fecha de Emisión y hasta la fecha de Terminación.
- a. Se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Gastos de administración” conforme se devenga, en función a los plazos establecidos en el contrato del Fideicomiso.
- o. *Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el valor en libros de dicha inversión; y la utilidad o pérdida en inversiones no realizada presenta los incrementos en el valor razonable de las inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho al Fideicomiso a recibirlos
- p. *Clasificación de costos y gastos*** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica de la industria a la que pertenece el Fideicomiso.

- q. **Estado de flujos de efectivo** - El Fideicomiso presenta el estado de flujos de efectivo de conformidad con el método indirecto. Los intereses cobrados se presentan en las actividades de operación, mientras que los intereses pagados se presentan en las actividades de financiamiento.
- r. **Distribución de los recursos** - El efectivo distribuible será pagado por el Fiduciario de conformidad con las inversiones del Administrador en el siguiente orden de prelación:
1. *Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo:* la totalidad de los flujos netos deberán ser pagados a los tenedores hasta la suma de la totalidad de los flujos brutos que anteriormente hayan sido generados.
 2. *Rendimiento preferente a los tenedores:* los flujos netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el numeral 1 anterior deberán ser pagados a los tenedores hasta que la suma de los flujos brutos asociados a los flujos netos que hayan recibido los tenedores, equivalga a un 13% anual compuesto en pesos sobre el monto dispuesto de la cuenta de flujo al momento en que se realice este cálculo.
 3. *Distribución no preferente:* una vez pagadas las cantidades descritas en los números 1 y 2, la totalidad de los flujos brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en segundo lugar hasta que los recursos distribuidos conforme a este número equivalgan al 20% de la totalidad de los montos distribuidos.
 4. *Distribuciones excedentes:* cualesquier otros flujos brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, deberán ser pagados a los tenedores y al Fideicomisario en segundo lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:
 - a. Un monto equivalente al 80% de los flujos brutos remanentes, será pagado a los tenedores.
 - b. Un monto equivalente al 20% de los flujos brutos remanentes, será pagado al fideicomisario en segundo lugar.
- s. **Contingencias** - Las obligaciones o pérdidas relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB esta actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en periodos futuros. [Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

**Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta
[bloque de texto]**

No aplica

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Estado de flujos de efectivo - El Fideicomiso presenta el estado de flujos de efectivo de conformidad con el método indirecto. Los intereses cobrados se presentan en las actividades de operación, mientras que los intereses pagados se presentan en las actividades de financiamiento.

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros
[bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para distribuciones [bloque de texto]

Distribución de los recursos - El efectivo distribuible será pagado por el Fiduciario de conformidad con las inversiones del Administrador en el siguiente orden de prelación:

- a. *Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo:* la totalidad de los flujos *netos* deberán ser pagados a los Tenedores hasta la suma de la totalidad de los flujos brutos que anteriormente hayan sido generados.
- b. *Rendimiento preferente a los Tenedores:* Los flujos netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el numeral 1 anterior deberán ser pagados a los tenedores hasta que la suma de los flujos brutos asociados a los *flujos* netos que hayan recibido los tenedores equivalga a un 13% anual compuesto en pesos sobre el monto dispuesto de la cuenta de flujo al momento en que se realice este cálculo.
- c. *Distribución no preferente:* Una vez pagadas las cantidades descritas en los números 1 y 2, la totalidad de los flujos brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en segundo lugar hasta que los recursos distribuidos conforme a este número equivalgan al 20% de la totalidad de los montos distribuidos.
- d. *Distribuciones excedentes:* Cualesquier otros flujos brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, deberán ser pagados a los tenedores y al Fideicomisario en segundo Lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:
 1. Un monto equivalente al 80% de los flujos brutos remanentes, será pagado a los Tenedores.
 2. Un monto equivalente al 20% de los flujos brutos remanentes, será pagado al fideicomisario en segundo lugar.

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Clasificación de costos y gastos - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica de la industria a la que pertenece el Fideicomiso.

Comisión de administración - Como contraprestación por la administración y otros servicios del Administrador proporcionados al Fiduciario al amparo del Contrato de Fideicomiso y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Administración, el Fideicomiso deberá pagar al Administrador, una comisión por administración, a partir de la fecha de Emisión y hasta la fecha de Terminación.

Se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Gastos de administración” conforme se devenga, en función a los plazos establecidos en el contrato del Fideicomiso.

En virtud de que el saldo de la Cuenta de Flujo se ha agotado, desde el 1 de julio de 2020 y hasta el 12 de julio de 2022, el Administrador no realizó el cobro de la Comisión de Administración. El monto devengado y no cobrado asciende a \$21,803,276.00 (Veintiún millones ochocientos tres mil doscientos setenta y seis Pesos 00/100 M.N.) IVA incluido, cantidad que no será cobrada ni reflejada como un pasivo en la contabilidad y los estados financieros del Fideicomiso. A partir del 12 de julio de 2022, fecha de inicio de la ampliación de la vigencia del Fideicomiso, el Administrador no ha devengado Comisión de Administración.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2023 y 2022 no se realizó ningún pago como contraprestación al Administrador.

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Algunas IFRS requieren y permiten a las entidades a medir y revelar el valor razonable de los activos, pasivos y sus instrumentos de capital. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación. Cuando el precio por un elemento no sea observable en el mercado, el Fideicomiso estima un valor razonable mediante algunas técnicas de valuación. El Fideicomiso revela los valores razonables de las inversiones como se muestra más adelante.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fideicomiso tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha

de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1- Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Fideicomiso puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2- Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3- Considera datos de entrada no observables.

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros, (incluyendo los activos netos atribuibles a los fideicomisarios, préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Conforme lo marca la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Así como la NIC 19. “Instrumentos financieros: Reconocimiento Valoración”; las valoraciones en entidades promovidas se encuentran reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. Dicho valor considera las fluctuaciones de tipo de cambio de moneda al cierre del periodo.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte del Fideicomiso.

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

No aplica

**Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil
[bloque de texto]**

No aplica

**Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito
mercantil [bloque de texto]**

No aplica

**Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de
texto]**

No aplica

**Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de
texto]**

Inversiones en empresas promovidas - Representan las inversiones en acciones realizadas en diferentes compañías. El Fideicomiso registra estas inversiones a valor razonable.

Consolidación de empresas promovidas - El Fideicomiso cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, la cual establece que una entidad de inversión es aquella que cumple con las siguientes características: i) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones, ii) tiene el compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para retornos de capital, ingresos por inversiones, o ambos, iii) mide y evalúa el desempeño de sustancialmente todas sus inversiones en base al valor razonable. Consecuentemente, las inversiones en las empresas promovidas en las que el Fideicomiso ejerce control no se consolidan.

**Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios
conjuntos [bloque de texto]**

No aplica

**Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos
[bloque de texto]**

No aplica

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

No aplica

**Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones
contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]**

No aplica

Descripción de la política contable para el patrimonio [bloque de texto]

Clasificación activos netos o patrimonio

Los instrumentos de deuda o capital emitidos por el Fideicomiso son clasificados como instrumentos de pasivo o como de capital de conformidad con los acuerdos contractuales y las definiciones provistas en las IFRS. El vencimiento de los Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF) impone una obligación de pago. IFRS provee una excepción a la clasificación como pasivo (o activos netos) si se cumplen con algunos criterios. La administración del Fideicomiso ha evaluado dichos criterios y ha determinado que la clasificación como pasivo de los CBF (activos netos atribuibles a los fideicomisarios), representa la realidad económica de la emisión de los CBF, los cuales se muestran en los estados de situación financiera.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones - A continuación, se discuten los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período sobre el cual se informa, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente. Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para ingresos y gastos [bloque de texto]

Reconocimiento de ingresos - Se consideran ingresos, los intereses generados por inversiones en títulos valor y de dinero, así como la plusvalía por valuación de inversiones en valores gubernamentales. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho al Fideicomiso a recibirlos.

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

No aplica

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
--	---

Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
-------------------	---

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
---	---------------------------------------

Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables
----------------------	--

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los

resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB esta actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros. [Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

No aplica

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

No aplica

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

No aplica

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, patrimonio, resultado neto o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

No aplica

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

No aplica

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y patrimonio

No aplica

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

No aplica

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

No aplica

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

No aplica

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

No aplica