

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fideicomiso

De conformidad con las instrucciones del Administrador (con copia para el Representante Común), el Fiduciario deberá distribuir cualquier cantidad depositada en la Cuenta de Distribuciones en términos de lo dispuesto en las Cláusulas 11.2 y 11.3 del Contrato de Fideicomiso.

Tiempo y Forma para Hacer Distribuciones.

Salvo que la Asamblea de Tenedores apruebe lo contrario, el Administrador deberá realizar Distribuciones durante la vigencia del Contrato de Fideicomiso cada vez que existan flujos netos de efectivo en la Cuenta de Distribuciones equivalentes a USD 500,000 (cada una, una "Fecha de Distribución"). Las Distribuciones en efectivo serán realizadas en Dólares a través de Indeval, salvo que el Administrador instruya lo contrario, con la aprobación previa de la Asamblea de Tenedores. De conformidad con lo establecido en el artículo 8 de la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos, las obligaciones de pago en moneda extranjera contraídas dentro o fuera de México, para ser cumplidas en este país, deberán solventarse entregando el equivalente en moneda nacional, al tipo de cambio que rija en el lugar y fecha en que se haga el pago determinado por el Banco de México.

Proceso de Distribución.

Los flujos derivados de cada Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o de cada Coinversión serán distribuidos entre los Tenedores a través de Indeval de conformidad con las instrucciones previas del Administrador en cada Fecha de Distribución; en el entendido, que en la medida que existan montos debidos y pagaderos por concepto de principal, intereses o cualquier otro concepto conforme a una Línea de Suscripción, el Fiduciario deberá aplicar dichos montos, en primer lugar, al pago de dichos conceptos al acreedor correspondiente. Al menos 7 Días Hábiles previos a la Fecha de Distribución respectiva, el Administrador deberá determinar el monto a distribuirse a los Tenedores. Una vez realizadas dichas determinaciones, el Administrador deberá notificar por escrito el monto distribuable al Fiduciario y al Representante Común, y el Fiduciario deberá informar dicho monto a la Bolsa, a través del Sistema de Divulgación de Bolsa y a la CNBV a través del STIV-2 o por los medios que estas determinen, así como notificar a Indeval, por escrito (o por los medios que este determine), en cada caso al menos 6 Días Hábiles previos a la respectiva Fecha de Distribución respectiva. En dicha Fecha de Distribución, el monto a distribuirse correspondiente a cada Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones será aplicado en dicha Fecha de Distribución conforme al siguiente orden de prioridad:

Primero, El 100% (cien por ciento) de los Ingresos por Inversión de cada Inversión, a los Tenedores, hasta que dichos Tenedores hayan recibido distribuciones acumuladas de dichos Ingresos por Inversión por un monto equivalente a la suma de:

- A. las Aportaciones de Capital relacionadas con dicha Inversión utilizadas para llevar a cabo dicha Inversión y pagar los Gastos de Inversión relacionados con la misma; más
- B. el resultado de multiplicar A) la suma de todas las Aportaciones de Capital utilizadas para pagar los Gastos de Emisión y los Gastos de Mantenimiento a dicha Fecha de Distribución (excluyendo la constitución o reconstitución de la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría conforme al Contrato de Fideicomiso), por (B) una fracción, cuyo numerador es la suma de las Aportaciones de Capital para la Inversión respectiva a dicha Fecha de Distribución, y cuyo denominador es la suma de todas las Aportaciones de Capital a dicha Fecha de Distribución (conjuntamente, el "Capital Invertido");

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Segundo, (a) respecto de cada Inversión en Fondos Locales y Coinversiones únicamente, el 100% (cien por ciento) de los Ingresos por Inversión de cada Inversión a los Tenedores, hasta que dichos Tenedores hayan recibido Distribuciones acumuladas que les otorguen una Tasa de Retorno de 10% respecto del Capital Invertido en la Inversión correspondiente; y (b) respecto de cada Inversión en Fondos Internacionales, el 100% (cien por ciento) de los Ingresos por Inversión a los Tenedores;

Tercero, respecto de cada Inversión en Fondos Locales y Coinversiones únicamente, el 80% (ochenta por ciento) al Administrador, en su carácter de fideicomisario en segundo lugar, por concepto de Distribución por Desempeño, y el 20% (veinte por ciento) a los Tenedores, hasta que el monto distribuido al Administrador conforme a este párrafo dividido entre la suma de los montos distribuidos conforme al párrafo anterior y al presente párrafo relacionados con la Inversión respectiva sean iguales al Porcentaje de Distribución correspondiente a dicha Inversión;

Cuarto, posteriormente, respecto de cada Inversión en Fondos Locales y Coinversiones únicamente, un porcentaje equivalente al Porcentaje de Distribución de la Inversión respectiva al Administrador, y el remanente a los Tenedores.

Reembolso del Monto Excedente

Si en la Fecha de Determinación de Reembolso el Administrador ha recibido Distribuciones totales acumuladas en relación con Inversiones en Fondos Locales Coinversiones conforme a los numerales iii y iv de la cláusula 11.3(b) del Contrato de Fideicomiso que excedan del Porcentaje de Distribución correspondiente a dichas Inversiones considerando las Distribuciones totales acumuladas pagadas a los Tenedores y al Administrador respecto de dichas Inversiones, el Administrador deberá, dentro de los 20 (veinte) Días Hábiles siguientes a la fecha de la Distribución Final, entregar al Fiduciario dichas cantidades excedentes, y el Fiduciario deberá distribuir dichas cantidades a los Tenedores inmediatamente a partir de la fecha en que reciba dichas cantidades, en el entendido, que en caso de que el Administrador no devuelva al Fiduciario dichas cantidades excedentes dentro de los 20 (veinte) Días Hábiles siguientes a dicha fecha de la distribución final, el Administrador deberá pagar intereses moratorios sobre dichas cantidades no pagadas desde la fecha de incumplimiento y hasta la de su total liquidación, a razón de aplicarles una tasa de interés anual equivalente a lo que resulte de multiplicar por dos la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de veintiocho días (TIIE), publicada en el Diario Oficial de la Federación por el Banco de México. La Asamblea de Tenedores, en cada Fecha de Distribución o en cualquier momento, podrá instruir al Administrador para que el Auditor Externo o alguna otra firma de auditoría seleccionada por la Asamblea de Tenedores, lleve a cabo una auditoría y revisión de los cálculos del Administrador de los montos distribuibles en cada Fecha de Distribución.

Desinversiones

Proceso de Desinversión.

El Administrador podrá llevar a cabo la Desinversión del Patrimonio del Fideicomiso, en todo o en parte, en el entendido, que, en cualquier caso, el Administrador deberá comenzar el proceso para desinvertir el Patrimonio del Fideicomiso en los términos de la Cláusula XVI del Contrato de Fideicomiso precisamente en la fecha en que concluya el Periodo de Compromiso (el "Periodo de Desinversión").

Aprobaciones y Desinversiones.

Sujeto a cualquier aprobación necesaria de la Asamblea de Tenedores, el Administrador deberá instruir al Fiduciario para llevar a cabo la Desinversión del Patrimonio del Fideicomiso, precisamente en los términos y sujeto a las

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

condiciones instruidas por el Administrador por escrito. Sin perjuicio de cualquier disposición en contrario contenida en la Cláusula XVI del Contrato de Fideicomiso, el Administrador, durante el proceso de desinversión descrito en el Contrato de Fideicomiso, podrá seguir llevando a cabo Inversiones de Seguimiento y Gastos de Mantenimiento respecto de cualquier Inversión del Fideicomiso (y hacer Llamadas de Capital para dichos efectos).

Distribuciones.

Una vez llevada a cabo la Desinversión total del Patrimonio del Fideicomiso conforme a la Cláusula XVI del Contrato de Fideicomiso, todas las cantidades depositadas en las Cuentas del Fideicomiso serán utilizadas para (1) repagar todas las deudas del Fideicomiso y de sus Vehículos de Inversión y, posteriormente (2) hacer Distribuciones a los Tenedores y al Administrador de conformidad con lo establecido en la Cláusula XI del Contrato de Fideicomiso, en el entendido, que las Distribuciones mencionadas en la Sección 16.3 (i) del Contrato de Fideicomiso deberán ser notificadas a través del Sistema de Divulgación de la Bolsa, a la CNBV a través del STIV-2 y por escrito a Indeval (o a través de los medios que Indeval determine) con copia al Representante Común y con la periodicidad que se describe en la Cláusula XI del Contrato de Fideicomiso y (ii) se realizarán contra entrega del Título correspondiente.

Liquidación Especial del Patrimonio del Fideicomiso.

Liquidación Especial del Patrimonio del Fideicomiso.

- a. En caso de que alguna Inversión del Fideicomiso no hubiere sido dispuesta, liquidada o declarada como pérdida a la Fecha de Vencimiento, tendrá lugar un evento de liquidación (el "Evento de Liquidación").
- b. En caso de que ocurra un Evento de Liquidación, el Fiduciario y/ o el Administrador deberán notificar al Representante Común de la existencia del mismo a más tardar dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que hubieren tenido conocimiento del Evento de Liquidación.
- c. En caso de que ocurra un Evento de Liquidación conforme a lo previsto en el inciso (a) anterior, el Representante Común convocará de manera inmediata a una Asamblea de Tenedores, a la cual el Administrador y el Fiduciario podrán ser invitados por el Representante Común; en el entendido, que los mismos podrán asistir con voz, pero sin derecho a voto.
- d. La Asamblea de Tenedores que sea convocada de conformidad con el inciso (c) anterior podrá determinar (salvo que dicha terminación no competa a la misma, sino que exista una consecuencia específica para el caso en cuestión en la Ley Aplicable), por votación de los Tenedores que representen al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados en circulación, (i) si se deben declarar vencidos anticipadamente los Certificados en circulación, (ii) si se debe iniciar un procedimiento de liquidación del Patrimonio del Fideicomiso, (iii) en su caso, los términos y condiciones conforme a los cuales se lleve a cabo la liquidación del Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo sin limitación, la contratación y designación del liquidador y de cualesquiera asesores que sean necesarios para llevar a cabo la liquidación, los términos de dicha contratación, así como las causales y términos para revocar dicha designación, en el entendido, que la función de liquidador podrá recaer en el propio Administrador o en un tercero que determine la Asamblea de Tenedores, y (iv) cualquier otro asunto que sea necesario resolver en relación con lo anterior. Una vez que se designe al liquidador, la Asamblea de Tenedores deberá determinar (y) si el Administrador permanecerá en su cargo durante el periodo de liquidación, así como las funciones que desempeñará, y (z) en caso de permanencia, la contraprestación que le correspondería derivado de dichas facultades o funciones.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- e. En caso que la Asamblea de Tenedores resuelva declarar vencidos anticipadamente los Certificados y/ o liquidar el Patrimonio del Fideicomiso conforme al inciso (d) anterior, los recursos netos de cualquier liquidación del Patrimonio del Fideicomiso se distribuirán a los Tenedores y al Administrador en los términos de la Cláusula 16.3 del Contrato de Fideicomiso; en el entendido, que el Administrador perderá el derecho a recibir Distribuciones por Desempeño que no se hubieren pagado; en el entendido, además, que los montos que se encuentren en la Cuenta General (incluyendo la Reserva para Gastos de Asesoría y la Reserva para Gastos) y en la Cuenta de Distribución deberán ser distribuidas a los Tenedores.
- f. El Fiduciario deberá, previa instrucción del Administrador o, a falta de éste, de la Persona que haya sido designada por la Asamblea de Tenedores para dichos efectos, destinar cualesquiera de los recursos derivados de la liquidación del Patrimonio del Fideicomiso, al entero de Pagos del Fideicomiso y cualesquiera otros gastos incurridos respecto de la liquidación del Patrimonio del Fideicomiso, antes de realizar cualquier otra distribución (incluyendo pagos a cualesquiera de los Tenedores, respecto de los Certificados) (la "Distribución Final").
- g. La liquidación del Patrimonio del Fideicomiso deberá cumplir con la Ley Aplicable y se realizará conforme al procedimiento correspondiente por el asesor o asesores, aprobados y designados en la Asamblea de Tenedores respectiva.
- h. Salvo lo expresamente convenido en el Contrato de Fideicomiso o en la Asamblea de Tenedores correspondiente, en caso que exista un Evento de Liquidación y mientras el mismo continúe, o bien, que haya tenido lugar la Fecha de Vencimiento, las instrucciones que le corresponderían dar al Administrador, serán dadas por la Persona que hubiere sido designada por la Asamblea de Tenedores para dichos efectos (incluyendo, en su caso, el Administrador) o por el Representante Común, previa instrucción que éste último reciba por parte de la Asamblea de Tenedores.
- i. En caso de que ocurra un Evento de Liquidación y que resultare necesario defender el Patrimonio del Fideicomiso, dicha defensa se llevará a cabo en los términos previstos en el Contrato de Fideicomiso, en el entendido, que el Representante Común podrá ante dicha situación, instruir al Fiduciario a llevar a cabo los actos que resulten necesarios o convenientes para llevar a cabo la defensa el Patrimonio del Fideicomiso, sin que al efecto se requiera instrucción alguna por parte del Administrador. En el entendido, que el Administrador estará sujeto a las instrucciones de la Asamblea de Tenedores; siempre que sea posible contar con dichas instrucciones previas sin que exista la posibilidad razonable de que, de no adoptarse una pronta decisión, se causare una afectación el Patrimonio del Fideicomiso, en cuyo caso, el Representante Común podrá instruir a su discreción dicha defensa sin que éste último incurra en responsabilidad por lo anterior.
- j. Una vez que los Certificados sean declarados vencidos anticipadamente, el Representante Común deberá informar por escrito a Indeval que los Certificados han sido declarados vencidos anticipadamente; para lo cual proporcionará a dicha institución, copia del acta de la Asamblea de Tenedores en la que se haya adoptado dicha resolución.

Vigencia del Fideicomiso.

El Fideicomiso tendrá una vigencia de 15 años contados a partir de la fecha de firma del Contrato de Fideicomiso, salvo que el Fideicomiso se dé por terminado anticipadamente de conformidad con la Cláusula 18.1 del Contrato de Fideicomiso o en caso de que se lleve a cabo una liquidación especial de conformidad con la Cláusula 17.1 del Contrato de Fideicomiso (la "Fecha de Vencimiento").

Terminación.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Terminación.

La Asamblea de Tenedores podrá, según sea propuesto por el Administrador, aprobar la terminación anticipada del Fideicomiso, siempre que las siguientes condiciones hayan sido satisfechas: (a) todas las Inversiones hayan sido sujetas a una amortización o Desinversión total o se hayan declarado como pérdidas totales por el Administrador; (b) todo el endeudamiento asumido por el Fideicomiso de conformidad con el Contrato de Fideicomiso haya sido repagado; (c) que no queden más obligaciones pendientes del Fideicomiso de cualquier naturaleza, incluyendo obligaciones contingentes, según lo determine el Administrador a su entera discreción; (d) que cualquier monto adeudado por el Administrador al Fideicomiso conforme a la Cláusula 11.4 del Contrato de Fideicomiso haya sido pagada en su totalidad; y (e) que todos los montos adeudados al Administrador de conformidad con el Contrato de Administración y el Contrato de Fideicomiso, hayan sido pagados en su totalidad (incluyendo, sin limitación, en el caso que el Administrador haya sido removido de conformidad con los términos del Contrato de Administración, caso en el que el Fiduciario no podrá terminar el Fideicomiso hasta que todos los montos adeudados al Administrador removido, de conformidad con el Contrato de Administración, hayan sido pagados en su totalidad), en el entendido, que en el caso de que dicha terminación anticipada del Fideicomiso sea aprobada de conformidad el Contrato de Fideicomiso, todo el efectivo remanente en las Cuentas del Fideicomiso será distribuido a los Tenedores y al Administrador o alguna de sus Afiliadas (conforme a lo dispuesto por el Administrador) de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso previo a la terminación del Fideicomiso.

El Fideicomiso no podrá ser terminado hasta que todas las cantidades adeudadas al Fiduciario hayan sido pagadas en su totalidad y se suscriba el convenio de terminación, extinción, liquidación y finiquito respectivo entre el Fideicomitente y el Fiduciario.

2. Resumen del Contrato de Administración**Nombramiento del Administrador; Aceptación del Administrador; Deberes Fiduciarios; Servicios; Poderes.***Nombramiento.*

El Fiduciario en este acto nombra y contrata al Administrador, y el Administrador en este acto acepta el nombramiento hecho por el Fiduciario y se obliga frente a éste, para llevar a cabo y cumplir con todas las obligaciones a cargo del Administrador establecidas en el Contrato de Fideicomiso, en el Contrato de Administración y en los demás Documentos de la Emisión conforme a los términos y sujeto a las condiciones previstas en los mismos.

Servicios.

- a. El Fiduciario le encomienda al Administrador, incluyendo sin limitar, la prestación de los servicios que se describen a continuación, y el Administrador se obliga a prestar al Fiduciario los siguientes servicios:
 - i. identificar, originar, analizar, evaluar, estructurar, asesorar, negociar y, en su caso, implementar las potenciales Inversiones y Desinversiones que directamente o a través de los Vehículos de Inversión efectúe el Fiduciario en Fondos Locales o en Coinversiones, conforme a la autorización de la Asamblea de Tenedores;
 - ii. identificar, originar, analizar, evaluar, estructurar, asesorar, negociar, y en su caso implementar las potenciales

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Inversiones y Desinversiones que directamente o a través de los Vehículos de Inversión efectúe el Fiduciario en Fondos Internacionales, conforme a la autorización de la Asamblea de Tenedores;

- iii. llevar a cabo todos los actos y gestiones, que estén dentro de su control, a efecto de que se celebren las Inversiones y Desinversiones correspondientes conforme a la autorización de la Asamblea de Tenedores;
- iv. proporcionar servicios de administración, supervisión y monitoreo de las Inversiones, y llevar a cabo los demás actos necesarios para auxiliar al Fiduciario en el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo sin limitar, la participación del Administrador en asambleas de accionistas (u órganos equivalentes) de los Vehículos de Inversión, e iniciar cualquier acción, denuncia o demanda relacionada con las mismas; en el entendido, que por lo que respecta a Fondos Internacionales, la Asamblea de Tenedores instruirá al Administrador respecto del ejercicio de los derechos que el Fideicomiso tenga respecto de dichos Fondos Internacionales, incluyendo el nombramiento de miembros a los órganos corporativos de dichos Fondos Internacionales, según sea el caso;
- v. respecto de cualquier Inversión que realice o tenga la intención de realizar, asesorarse de expertos y tomar las medidas a su alcance para que la Inversión de que se trate se realice conforme a lo dispuesto por el Contrato de Fideicomiso, la Ley Aplicable, incluyendo disposiciones de carácter fiscal, de seguridad social, laboral y ambiental;
- vi. mantener registros y proporcionar los reportes conforme al Contrato de Fideicomiso de cada una de las Inversiones que directamente o a través de los Vehículos de Inversión efectúe el Fiduciario;
- vii. instruir al Fiduciario para que publique cualquier "evento relevante" al público inversionista (según dicho término se define en la LMV y en la Circular Única) según se requiera conforme a la LMV y la Circular Única;
- viii. mantener registros y proporcionar los reportes, e información conforme al Contrato de Fideicomiso que le solicite por escrito el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso;
- ix. verificar que los empleados que sean contratados en las Sociedades Promovidas en las que se lleve a cabo una Inversión, cuenten con las prestaciones de ley correspondientes en materia de seguridad social y cumplan con sus obligaciones fiscales;
- x. en relación con las Inversiones en Fondos Internacionales, el Administrador se obliga a transmitir todas y cualesquiera comunicaciones que reciba en relación con los mismos a la Asamblea de Tenedores lo antes posible, pero a más tardar dentro los 2 (dos) Días Hábiles a partir de recibidos, y a llevar a cabo todas las acciones que resulten necesarias a efecto de que el Fideicomiso cumpla con sus obligaciones respecto de dichos Fondos Internacionales, en los términos del Contrato de Fideicomiso; en el entendido, que para efectos de transmitir la información correspondiente, el Administrador enviará la misma a los Tenedores utilizando como canal de comunicación el correo electrónico que le hubiere sido proporcionado por estos últimos y empleará herramientas tales como repositorios (datarooms) con contraseña para facilitar a los Tenedores el acceso a la información de las Inversiones a ser realizadas en Fondos Internacionales; y
- xi. en general, llevar a cabo cualesquiera otras actividades de asesoría o relacionadas con la administración de Inversiones o respecto de Desinversiones, que sean necesarias para que el Administrador cumpla con sus obligaciones conforme al Contrato de Administración, el Contrato de Fideicomiso y cualquier otro Documento de la Emisión.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los servicios especificados en los numerales (i) al (xi) anteriores conjuntamente serán referidos en el Contrato de Administración como los "Servicios".

Deberes.

- a. El Administrador deberá en todo momento cumplir con los deberes de lealtad y diligencia contenidos en los Artículos 30 al 37 de la LMV en lo que resulte aplicable al Fideicomiso y a las Inversiones que este realice, según los mismos sean restringidos o modificados de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso y del Contrato de Administración. Asimismo, el Administrador deberá desempeñar sus funciones de forma diligente, actuando de buena fe y en el mejor interés del Fideicomiso y de los Tenedores.
- b. Ante variaciones relevantes mayores al 5% en el precio de los Certificados, el Administrador deberá informar a los miembros del Comité Técnico el motivo de dicha variación.
- c. Anualmente, el Administrador deberá presentar para autorización de la Asamblea de Tenedores un presupuesto anual de los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión del Fideicomiso; en el entendido, dentro de los 10 días calendario siguientes a la Fecha de Emisión Inicial, el Administrador deberá de presentar un presupuesto por lo que resta del año en que se lleva a cabo la Fecha de Emisión Inicial.
- d. El Administrador, de conformidad con los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, deberá (i) seleccionar las oportunidades adecuadas para llevar a cabo Inversiones (o Inversiones de Seguimiento) en Fondos Locales, Fondos Internacionales o en Coinversiones, (ii) someterlas a discusión y aprobación de la Asamblea de Tenedores, y (iii) en su caso, instruir al Fiduciario para llevar a cabo dichas Inversiones
- e. El Administrador deberá investigar, analizar y estructurar las potenciales inversiones en Fondos Locales, Fondos Internacionales o en Coinversiones, y tomar todas las acciones necesarias o conveniente con el fin de concretar dichas oportunidades de inversión; en el entendido, que cada una de dichas potenciales inversiones deberá cumplir con los requisitos previstos en los Lineamientos de Inversión del Contrato de Fideicomiso.
- f. Conforme a lo anterior, el Administrador deberá elaborar un documento resumen de la tesis de inversión para cada Inversión en Fondos Locales, Fondos Internacionales o en Coinversiones que incluya por lo menos lo siguiente: (i) la descripción de la tesis de inversión, (ii) un análisis del mercado objetivo, (iii) los retornos objetivo, y (iv) los Conflictos de Interés que existan con los miembros del equipo de administración de la Sociedad Promovida o con el administrador de la misma.
- g. Sujeto a las facultades de la Asamblea de Tenedores y del Comité Técnico según se establece en el Contrato de Fideicomiso, y a las obligaciones previstas expresamente en el Contrato de Administración y en los Documentos de la Emisión, la administración, el funcionamiento y las políticas del Fideicomiso le corresponden al Administrador, quién deberá llevar a cabo todas y cada una de las obligaciones previstas en el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración y los demás Documentos de la Emisión a su cargo, y realizar cualquier acto y celebrar y cumplir cualquier contrato y otros compromisos que considere necesarios o recomendables o incidentales a su entera discreción, de conformidad con, y sujeto a, los demás términos del Contrato de Administración, el Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Emisión. Para efectos de lo anterior, y de conformidad con las instrucciones previas y por escrito del Administrador, el Fiduciario otorgará en favor del Administrador y de aquellas Personas designadas por el Administrador, bajo la responsabilidad de este último (cada una, un "Apoderado"), ante notario público en México, los siguientes poderes:

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

1. Un poder general para pleitos y cobranzas con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la ley, excepto hacer cesión de bienes, en los términos del primer párrafo del artículo 2554 del Código Civil Federal y sus artículos correlativos de los Códigos Civiles de cada uno de los Estados de México y del Código Civil para la Ciudad de México. Sin limitar las facultades anteriormente descritas, los Apoderados contarán con las siguientes facultades, que serán expresamente incluidas:
 - i. Para ejercer dicho poder ante los particulares y ante toda clase de autoridades, sean estas políticas, judiciales o administrativas, tengan carácter municipal, estatal o federal y específicamente: (x) tribunales del fuero civil; (y) tribunales penales, la Procuraduría General de la República, la Procuraduría General de Justicia de la Ciudad de México, y la Procuraduría General de Justicia de cualquiera de los Estados de México (incluyendo de la Ciudad de México); y (z) el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y cualquiera de sus dependencias.
 - ii. Para entablar toda clase de demandas, reconvenciones y solicitudes, contestar las que en contra del Fideicomiso se interpongan o en las que fuere tercero interesado o coadyuvante del Ministerio Público, siguiendo los respectivos juicios y procedimientos por todos sus trámites e instancias hasta su total terminación.
 - iii. Para querellarse formalmente y hacer denuncias de hechos respecto de cualquier acto que constituya, o pueda constituir, un delito en perjuicio del Fideicomiso.
 - iv. Para solicitar el amparo de la justicia federal.
 - v. Para desistirse, aún en el juicio de amparo.
 - vi. Para celebrar convenios y hacer renunciaciones.
 - vii. Para otorgar perdón.
 - viii. Para transigir.
 - ix. Para comprometer en árbitros.
 - x. Para articular y absolver posiciones.
 - xi. Para recusar.
 - xii. Para recibir pagos.

en el entendido, que el ejercicio de cualesquier poderes para pleitos y cobranzas ante cualesquier autoridades administrativas o judiciales o paneles arbitrales, requerirán de un aviso previo y por escrito al Fiduciario.
2. Un poder general para actos de administración de conformidad con los términos del segundo párrafo del artículo 2554 del Código Civil Federal y sus artículos correlativos de los Códigos Civiles de cada una de las entidades federativas de México y del Código Civil para la Ciudad de México.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

3. Un poder general para actos de administración, de conformidad con lo establecido en el segundo párrafo del artículo 2554 del Código Civil Federal, y de su artículo correlativo en los Códigos Civiles de todas y cada una de las demás entidades federativas de México (incluyendo la Ciudad de México), limitado única y exclusivamente para los efectos de (1) llevar a cabo y presentar todo tipo de trámites, gestiones, solicitudes de devolución y declaraciones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones fiscales del Fideicomiso, ya sean de carácter formal o sustantivo (incluyendo sin limitación, la obtención y modificación del Registro Federal de Contribuyentes del Fideicomiso, y la tramitación y obtención de la Firma Electrónica Avanzada (e.Firma) ante el Servicio de Administración Tributaria, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público); (2) llevar a cabo y presentar todo tipo de trámites, arreglos, solicitudes de devolución y declaraciones relacionadas con el cumplimiento de las obligaciones del impuesto federal sobre la renta de Estados Unidos (U.S. federal income tax) del Fideicomiso, ya sean de carácter formal o sustantivo (incluyendo sin limitación, celebrar elecciones fiscales para los Estados Unidos y/ o preparar y firmar los formatos o declaraciones respecto del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos (U.S. federal income tax) en representación del Fideicomiso, o en representación del Fideicomiso, con respecto a cualquier subsidiaria del Fideicomiso); y (3) presentar cualesquier tipo de procedimientos, arreglos, solicitudes de devolución y declaraciones en relación con el cumplimiento con las obligaciones de FATCA y CRS aplicables al Fideicomiso.

Los poderes mencionados anteriormente serán revocables y no tendrán facultades de delegación.

Cualesquier actos que realice el Apoderado en nombre y representación del Fideicomiso de conformidad con los poderes otorgados conforme al presente inciso (c) que, en términos del Contrato de Fideicomiso, requieran la aprobación previa de la Asamblea de Tenedores o del Comité Técnico, requerirán que dicha aprobación sea obtenida con anterioridad al ejercicio de dichos poderes.

Los poderes que se otorguen conforme al presente inciso (vii) estarán limitados en cuanto a su objeto para que los Apoderados actúen en nombre y representación del Fiduciario, única y exclusivamente en relación con el Patrimonio del Fideicomiso y conforme al Contrato de Administración y al Contrato de Fideicomiso para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso; en el entendido, que para todos los efectos del Contrato de Administración y del Contrato de Fideicomiso, ningún A poder a do deberá ser considerado como un empleado o funcionario del Fiduciario.

El otorgamiento de los poderes a que se refiere el presente inciso (vii) no libera al Fiduciario de sus obligaciones al amparo del Contrato de Fideicomiso.

En caso de que el Administrador sea removido con o sin Causa de conformidad con las Cláusulas Séptima y Octava del Contrato de Administración, la Asamblea de Tenedores podrá instruir al Fiduciario para que revoque los poderes otorgados a los Apoderados conforme al Contrato de Administración.

Conflicto de Interés; Publicación de Eventos Relevantes

- El Administrador deberá informar a la Asamblea de Tenedores y al Representante Común de la existencia de cualquier asunto que pueda constituir un conflicto de interés del Administrador o de cualquier tercero prestador de servicios contratado por el Administrador para llevar a cabo alguno de los servicios bajo el Contrato de Administración.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- En caso de que el Administrador presente una propuesta de inversión en Fondos en los cuales, los Funcionarios Clave o cualquier Parte Relacionada del Administrador o de los Funcionarios Clave haya invertido previamente, será necesario contar con la aprobación de la Asamblea de Tenedores y avisar a los Tenedores sobre dicha participación.
- El Administrador deberá instruir al Fiduciario con copia al Representante Común para que publique cualquier "evento relevante" (según dicho termino se define en la LMV y la Circular Única) según se requiera conforme a la LMV y la Circular Única.

Reportes del Administrador.

- a. El Administrador deberá preparar y entregar al Fiduciario, al Representante Común, al Auditor Externo, a los miembros del Comité Técnico, a la CNBV (a través del STIV-2), a la Bolsa y al público inversionista a través del Sistema de Divulgación de la Bolsa, el Reporte Anual y los Reportes Trimestrales, según corresponda, en términos de la Cláusula 13.4 del Contrato de Fideicomiso.
- b. El Administrador deberá (1) entregar al Fiduciario y a los miembros del Comité Técnico, al Representante Común, y a los Tenedores que así lo soliciten por escrito (habiendo acreditado su calidad de Tenedores previamente mediante entrega de las constancias emitidas por Indeval para dichos fines), un informe trimestral del desempeño de sus funciones durante el trimestre respectivo; (2) entregar al Comité Técnico al Representante Común, y a los Tenedores que así lo soliciten por escrito (habiendo acreditado su calidad de Tenedores previamente mediante entrega de las constancias emitidas por Indeval para dichos fines) cualquier otra información o documentos que estos razonablemente le soliciten en relación con el cumplimiento de sus obligaciones bajo el Contrato de Administración y el Contrato de Fideicomiso; (3) entregar a los Tenedores y al Representante Común, de manera confidencial y oportuna, los reportes financieros trimestrales y anuales correspondientes a los Fondos Internacionales en los cuales el Fideicomiso invierta; en el entendido, que dichos reportes podrán ser entregados electrónicamente a través de un portal web seguro que requiera contraseña; y (4) entregar al Comité Técnico, de manera confidencial, los reportes financieros trimestrales y anuales correspondientes a los Fondos Locales y a las Coinversiones en los cuales el Fideicomiso invierta; en el entendido, que dichos reportes podrán ser entregados electrónicamente a través de un portal web seguro que requiera contraseña.

Fondos Internacionales.

La Asamblea de Tenedores tomará todas las decisiones en representación del Fideicomiso en relación con aquellos asuntos que requieran el voto, consentimiento u otra determinación de los inversionistas de los Fondos Internacionales en que invierta el Fideicomiso.

Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones.

Las Inversiones en Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones deberán ser aprobadas por los Asamblea de Tenedores y realizadas por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones para tal efecto incluidas en las resoluciones unánimes o en el acta de la Asamblea de Tenedores correspondiente en la que dicha Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversión sea aprobada, en los términos aprobados por los Tenedores. El Fiduciario no asumirá responsabilidad alguna que pudiera surgir en relación con, o derivado de, las Inversiones en Fondos internacionales, Fondos Locales o Coinversiones o de cualesquier actos llevados a cabo por instrucción de la

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asamblea de Tenedores o del Administrador. La aprobación de cualquier Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones deberá realizarse en estricto cumplimiento con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Comisión por Administración; Gastos de Administración; Comisión por Desempeño.

Comisión por Administración

Como contraprestación por los Servicios, el Fiduciario deberá pagar al Administrador de manera trimestral y por adelantado (siendo el primer pago en la Fecha de Emisión Inicial), previa instrucción de este último y con cargo a la Cuenta General, una comisión por administración (la "Comisión por Administración").

La Comisión por Administración será equivalente a la cantidad que resulte mayor entre:

- i. \$5,000,000 (cinco millones de Pesos 00/100 M.N.); en el entendido, que dicho monto podrá o no ser incrementado a entera discreción de la Asamblea de Tenedores por un monto máximo equivalente a la inflación que hubiere tenido lugar el año inmediato anterior (medida a través de la variación en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicada por Banco de México); y
- ii. la diferencia del Capital Invertido por el Fideicomiso menos los montos de Inversiones que ya hayan sido desinvertidos o bien de Inversiones que hayan sido declaradas pérdidas con la autorización de la Asamblea de Tenedores, multiplicado por (b) el Porcentaje de Comisión por Administración correspondiente a las Inversiones respectivas.

Para efectos del cálculo anterior, se tomará en cuenta el tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación en la fecha de pago de la Comisión de Administración. La Comisión por Administración será pagada desde la Fecha de Emisión Inicial hasta la fecha en que ocurra el décimo quinto aniversario de la misma; en el entendido, que la misma deberá ser pagada dentro de los primeros 10 (diez) Días Hábiles de cada trimestre; y, en el entendido, además, que en caso de que se incremente el Monto Máximo de la Emisión, la Comisión por Administración ajustada como consecuencia de dicho incremento, será pagada desde la fecha del mismo hasta la fecha que ocurra primero entre (i) el décimo quinto aniversario contado a partir de la Fecha de la Emisión Inicial, o (ii) la fecha en que tenga lugar la terminación del Fideicomiso.

La Comisión por Administración pagada al Administrador por el Fideicomiso, deberá ser debidamente adicionada para reflejar el IVA, o cualquier otros impuestos u obligaciones que pudieran surgir en relación con dichos gastos, y deberá ser pagada a la cuenta señalada por el Administrador en la instrucción correspondiente con cargo a la Cuenta General. El Administrador deberá emitir las facturas correspondientes de conformidad con las Leyes Aplicables fiscales mexicanas.

Comisión por Desempeño

El Administrador tendrá derecho a recibir Distribuciones como parte del Monto Distribuible de conformidad con lo previsto en la Cláusula 12.1 del Contrato de Fideicomiso.

Otras Comisiones.

- i. Las partes en el Contrato de Administración reconocieron y aceptaron que el Administrador no tendrá derecho a cobrar comisión distinta alguna a las expresamente señaladas en la Cláusula Sexta del Contrato de Administración;

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

en el entendido, que cualquier honorario adicional que se derive de servicios prestados por el Administrador al Fideicomiso o a los Vehículos de Inversión será considerado como un pago anticipado de la Comisión por Administración.

- ii. Los Miembros del Equipo de Administración no podrán recibir, a título personal, ningún tipo de compensación por parte del acreditado de cualquier Inversión en la que participe el Fiduciario.

Esquema de Compensación.

El Fiduciario y el Administrador reconocen que el esquema de compensación, comisiones e incentivos del Administrador previstos en el Contrato de Administración han sido establecidos de manera que cuiden en todo momento los intereses de los Tenedores. Cualquier modificación a dichos esquemas de compensación, comisiones e incentivos requerirá del consentimiento previo de la Asamblea de Tenedores y del Administrador.

Remoción con Causa y. Renuncia

Remoción con Causa.

La Asamblea de Tenedores podrá, de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, en cualquier momento después de que ocurra un evento que constituya una Causa, y que el Administrador no haya subsanado dicha Causa dentro del periodo de tiempo establecido en el Contrato de Administración, solicitar la remoción del Administrador, la cual surtirá efectos en la fecha en la que un administrador sustituto haya sido aprobado por la Asamblea de Tenedores y haya celebrado un contrato de administración sustituto con el Fideicomiso. El Administrador entregará al Fiduciario y al Representante Común una notificación por escrito cuando ocurra un evento que constituya una Causa, lo antes posible, pero en todo caso a más tardar al Día Hábil siguiente a la fecha en la que ocurra dicha Causa.

Causa.

(a) Para efectos de la Cláusula Séptima del Contrato de Administración, los siguientes supuestos constituirán una causa para los fines de la remoción del Administrador (cada una, una "Causa"):

- i. que el Administrador incurra en fraude, Negligencia Grave, dolo o mala fe en el desempeño de los Servicios, o bien, que incumpla con sus obligaciones bajo el Contrato de Administración; o
- ii. que cualquier Miembro del Equipo de Administración incurra en fraude, Negligencia Grave, dolo o mala fe en el desempeño de los Servicios, o bien, incumpla con sus obligaciones bajo el Contrato de Administración, según lo determine un tribunal de jurisdicción competente en segunda instancia, siempre y cuando dicho Miembro del Equipo de Administración no hubiere sido removido de forma inmediata, una vez que el Administrador hubiere tenido conocimiento de dicha conducta; o
- iii. en caso de que cualquiera de los Funcionarios Clave o el Administrador sea declarado culpable por un delito patrimonial por un tribunal de jurisdicción competente en segunda instancia, y respecto del Funcionario Clave, el mismo no sea removido dentro de los 30 (treinta) días naturales siguientes a la fecha en que se hubiere dictado la sentencia respectiva; o
- iv. sí durante el Periodo de Compromiso el señor Reynaldo Sandoval López deja de fungir como Miembro del Equipo

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de Administración, y su remplazo no es aprobado por la Asamblea de Tenedores dentro de los 90 (noventa) días naturales siguientes, o bien, si durante el Periodo de Compromiso existe un Evento de Funcionario Clave, y su remplazo no es aprobado por la Asamblea de Tenedores dentro de los 90 (noventa) días naturales siguientes; o

- v. sí durante la vigencia del Contrato de Fideicomiso, el señor Reynaldo Sandoval López u otro Funcionario Clave se ausentan por un periodo mayor a 6 (seis) meses como consecuencia de la comisión de cualquier delito de índole patrimonial, incluyendo, sin limitar, prisión o cualquier ausencia motivada por el desacato a una orden judicial (incluyendo orden de aprehensión); o
- vi. en caso que una declaración hecha por el Administrador en cualquier Documento de la Emisión (y) se pruebe incorrecta, en cualquier aspecto relevante, al momento en que fuere hecha y continúe siendo incorrecta, en cualquier aspecto relevante, por un periodo mayor a 3 (tres) meses contados a partir de la fecha en que el Administrador hubiere tenido conocimiento de ello, y (z) que dicha declaración resulte en un Efecto Material Adverso, según lo determine un tribunal de jurisdicción competente en segunda instancia; o
- vii. el incumplimiento reiterado del Administrador en la realización de cualquier obligación del Administrador al amparo de cualquier Documento de la Emisión del cual sea parte, si dicho incumplimiento (y) continúa por un periodo mayor a 3 (tres) meses contados a partir de la fecha en la cual el Administrador hubiere tenido conocimiento del mismo, y (z) dicho incumplimiento resulta en un daño sustancial al Patrimonio del Fideicomiso, según lo determine un tribunal de jurisdicción competente en segunda instancia; o
- viii. que el Administrador solicite ser disuelto, liquidado o declarado en quiebra o concurso mercantil, o bien, se disuelva, liquide o se declare insolvente en concurso mercantil, y que la solicitud o procedimiento respectivo no sea desechado dentro de los 120 Días Hábiles siguientes a la fecha en que hubiere sido presentada; o
- ix. que el Administrador y/ o sus Afiliadas (directas o indirectas) no cumplan o dejen de cumplir con el compromiso establecido en la Cláusula 7.2 del Contrato del Fideicomiso; o
- x. que en la Fecha de Vencimiento, el Administrador no hubiere presentado al Comité Técnico una propuesta de plan de liquidación, mismo que deberá contener como mínimo: (i) plazo (el cual no podrá exceder del término de 2 años); (ii) contraprestación a ser pagada al liquidador (la cual deberá ser proporcional a su responsabilidad y en ningún caso podrá ser superior al monto de la Comisión por Administración); (iii) disposiciones relativas al liquidador sustituto; (iv) órganos de gobierno; y (v) estrategia de liquidación; o
- xi. que ocurra un Evento de Liquidación y que la Asamblea de Tenedores que sea convocada con motivo de dicho Evento de Liquidación determine la liquidación del Fideicomiso de conformidad con los términos previstos en la Cláusula 17.1 del Contrato de Fideicomiso;
- xii. que de entre las Causas subsanables, el Administrador cometa en dos o más ocasiones la misma Causa.

Periodos de Cura

La subsanación de cualquier evento que constituya una Causa en los términos (con excepción de la Causa establecida en el inciso (i) anterior) de la presente sección deberá ocurrir dentro de 60 (sesenta) días naturales siguientes a la determinación de que dicho evento constituye una Causa. Un evento que constituya una Causa deberá ser considerado como subsanado si (i) el Administrador presenta a la Asamblea de Tenedores un plan en el que se describan las acciones a ser tomadas por dicho Administrador y el periodo de tiempo requerido para subsanar el evento

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

que hubiera constituido la Causa; (ii) dicho plan es aprobado por la Asamblea de Tenedores con anticipación al vencimiento del periodo de cura; y (iii) el Administrador efectivamente subsane el evento que hubiera constituido la Causa en los términos contemplados en el plan aprobado por la Asamblea de Tenedores, dentro del periodo de tiempo especificado en dicho plan. También se considerará que el Administrador ha subsanado cualquier evento que constituya una Causa, si el Administrador (o sus Afiliadas) da por terminada, o causa la terminación de, la contratación de todas las personas que hayan cometido la conducta que hubiere constituido dicha Causa, y compense al Fideicomiso por cualquier pérdida financiera real que dicha conducta hubiere causado al Fideicomiso. El Administrador proporcionará al Fiduciario y al Representante Común la debida notificación por escrito, en caso de que dicho Administrador no logre subsanar el evento que hubiere constituido una Causa dentro del periodo de 60 días calendario especificado en este párrafo.

Consecuencias de una Remoción con Causa.

En caso de que el Administrador sea removido con Causa de conformidad con la Cláusula Séptima del Contrato de Administración, el Fiduciario deberá pagar al Administrador removido todos los Gastos de Administración y montos correspondientes a las Comisiones por Administración debidas y no pagadas por el Fideicomiso en los términos del mismo y del Contrato de Administración, desde la Fecha de Emisión Inicial hasta la fecha en que la remoción del Administrador surta plenos efectos conforme a la Cláusula Séptima del Contrato de Administración. Adicionalmente, los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan 25% (veinticinco por ciento) o más de los Certificados en circulación, podrán ejercer acciones de responsabilidad en contra del Administrador por el incumplimiento de sus obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso y/ o en cualquier otro Documento de la Emisión, incluyendo por daños y perjuicios, en el entendido, que dicha acción prescribirá en 5 (cinco) años contados a partir de que se dio el hecho o acto que haya causado el daño patrimonial correspondiente.

Renuncia del Administrador.

Las partes acuerdan que el Administrador se reserva el derecho a renunciar y terminar sus servicios conforme al Contrato de Administración, en cualquier momento, y que dicha renuncia no será considerada como un incumplimiento a sus obligaciones previstas en el Contrato de Administración o en el Contrato de Fideicomiso (en el entendido, que lo anterior no implica una excepción a las obligaciones del Administrador establecidas en el numeral (c)(i) de la Cláusula Segunda del Contrato de Administración. El Administrador deberá entregar notificación por escrito al Representante Común y al Fiduciario de su intención de renuncia con por lo menos 60 (sesenta) Días Hábiles de anticipación a la fecha de renuncia, y en todo caso dicha renuncia no será efectiva hasta que un administrador sustituto sea nombrado por la Asamblea de Tenedores y dicho administrador sustituto haya aceptado y tomado posesión de su cargo.

Consecuencias de la Renuncia del Administrador

En caso de que el Administrador haya renunciado de conformidad con la Cláusula Séptima del Contrato de Administración, el Fiduciario deberá pagar al Administrador todos los Gastos de Administración insolutos y pagaderos por el Fideicomiso, acumulados y debidos desde la Fecha de Emisión Inicial, hasta la fecha en la que la renuncia del Administrador surta plenos efectos legales; excluyendo cualesquier gastos, costos y comisiones relacionados con honorarios de asesores legales contratados por el Administrador para la terminación de sus obligaciones conforme al Contrato de Administración. Asimismo, el Fiduciario deberá pagar al Administrador removido los montos correspondientes a las Comisiones por Administración debidas y no pagadas por el Fideicomiso en los términos del mismo y del Contrato de Administración, desde la Fecha de Emisión Inicial y hasta la fecha en que la renuncia del Administrador surta plenos efectos conforme al presente apartado.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pagos Compensatorios

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que la remoción del Administrador sea consecuencia de que haya ocurrido cualquiera de las Causas descritas en los incisos (ii), (iii), (vi), y (vii) de la definición de "Causa", y se determina por un tribunal competente en sentencia definitiva e inapelable que dicha "Causa" no tuvo lugar, el Fiduciario deberá pagar (a) al Administrador removido, además de las Comisiones por Administración, pagaderas por el Fideicomiso, generadas y no pagadas a partir de la Fecha de Emisión Inicial y hasta la fecha efectiva de remoción del Administrador, lo que resulte menor entre (i) el monto de las Comisiones por Administración que se hubieren generado desde la fecha efectiva de remoción del Administrador hasta la Fecha de Vencimiento del Fideicomiso; y (ii) el monto de las Comisiones por Administración que se hubieren generado desde la fecha efectiva de remoción del Administrador hasta la fecha que sea 3 (tres) meses a partir de dicha fecha efectiva de remoción del Administrador; y (b) en su carácter de fideicomisario en segundo lugar, una cantidad equivalente a las Distribuciones por Desempeño que se hubieran generado si todas las Inversiones y otros activos de los que es titular el Fideicomiso a la fecha efectiva de remoción del Administrador fueran a desinvertirse (asumiendo operación y disposición en el curso ordinario del negocio sin importar fluctuaciones o aberraciones temporales del mercado y asumiendo que ni los vendedores o compradores están bajo una indebida coacción para comprar o vender) en la fecha efectiva de remoción del Administrador, basado en el valor de mercado de dicha Inversión y otros activos, a la fecha efectiva de remoción del Administrador, neto de todas las obligaciones atribuibles a dicha Inversión y otros activos en dicho momento (según sea determinado por el Valuador Independiente).

Remoción sin Causa

La Asamblea de Tenedores podrá, de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, solicitar la remoción del Administrador sin Causa, la cual surtirá efectos en la fecha en la que un administrador sustituto haya sido aprobado por la Asamblea de Tenedores y haya celebrado un contrato de administración sustituto con el Fideicomiso.

Consecuencias de la Remoción sin Causa

En caso de que el Administrador sea removido sin Causa de conformidad con la Cláusula Octava del Contrato de Administración:

- i. Pagos Debidos. El Fiduciario deberá pagar al Administrador removido todos los Gastos de Administración y montos correspondientes a las Comisiones por Administración debidas y no pagadas por el Fideicomiso en los términos del mismo y del Contrato de Administración, desde la Fecha de Emisión Inicial hasta la fecha en que la remoción del Administrador surta plenos efectos conforme a la Cláusula Octava del Contrato de Administración;
- ii. Pago de Comisión por Administración. El Fiduciario deberá pagar al Administrador removido un monto adicional equivalente al último pago de Comisión por Administración recibido por el Administrador conforme a los términos del Contrato de Administración;
- iii. Distribución por Desempeño. El Fiduciario deberá pagar al Administrador removido un monto adicional equivalente a la Comisión por Desempeño que se hubiera pagado conforme a lo previsto en la Cláusula 11.3 del Contrato de Fideicomiso si todas las Inversiones realizadas por el Fideicomiso a la fecha en la que surta efectos la remoción del Administrador fueran desinvertidas en dicha fecha al valor que arroje la última valuación de dichas Inversiones que hubiere sido realizada por el Valuador Independiente conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso; y
- iv. Opción de Venta. El Administrador tendrá el derecho (pero no la obligación) de instruir al Fiduciario para que utilice

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

los recursos del Fideicomiso, y en su caso lleve a cabo Llamadas de Capital, a efecto de que éste adquiera la participación que el Administrador y sus Afiliadas mantengan en las Inversiones del Fideicomiso con motivo del Compromiso Arago. Para efectos de determinar el precio al cual será ejercida dicha opción, se deberá tomar como base la última valuación que hubiere sido realizada por el Valuador Independiente. El Administrador deberá notificar el ejercicio de dicha opción al Fiduciario a más tardar dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles a partir de que fuere notificado de su remoción conforme a los términos aquí previstos; en el entendido, que la falta de presentación de dicha notificación se entenderá como que el Administrador no ejerció su derecho contemplado en la Cláusula Octava del Contrato de Administración.

Los pagos a los que se refieren los numerales (i) a (iii) anteriores se deberán realizar por el Fideicomiso dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que la remoción del Administrador surta plenos efectos conforme a lo establecido en el presente apartado. Asimismo, antes de realizar dichos pagos, la Asamblea de Tenedores podrá instruir al Auditor Externo o a otra firma especializada aprobada por la Asamblea de Tenedores que audite y confirme los cálculos de dichos pagos.

Pago de Comisiones por Administración y otras comisiones.

Dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la fecha en que el Administrador renuncie o sea removido sin Causa, el Fiduciario deberá pagar al Administrador (i) una cantidad equivalente a las cantidades acumuladas y no pagadas correspondientes a la Comisión por Administración pagaderas al Administrador conforme al Contrato de Administración, desde la Fecha de la Emisión Inicial hasta la fecha en que dicha remoción del Administrador surta efectos, *más* cualesquier gastos acumulados y no pagados al Fiduciario, *más* las Distribuciones de Incentivos al Administrador acumuladas y no pagadas a la fecha en que la remoción del Administrador surta efectos, *más* un monto adicional equivalente al último pago de Comisión por Administración recibida por el Administrador. El Administrador y sus Afiliadas tendrán el derecho de disponer libremente de cualquier participación de la cual fueren titulares en las Inversiones del Fideicomiso, así como de los Certificados de los que fueren titulares con motivo del Compromiso Arago, sin limitación alguna. De la misma manera, en caso de que el Administrador sea removido sin Causa, el Administrador tendrá el derecho de instruir al Fiduciario para que utilice los recursos del Fideicomiso, y en su caso lleve a cabo Llamadas de Capital, a efecto de adquirir la participación que el Administrador y sus Afiliadas tengan en las Inversiones del Fideicomiso con motivo del Compromiso Arago. Para efectos de determinar el precio al cual será ejercida dicha opción, se deberá tomar como base la última valuación que hubiere sido realizada por el Valuador Independiente.

Efectos de la Remoción.

En el evento que el Administrador sea removido o de cualquier otra forma cese de actuar como administrador del Fideicomiso de conformidad con la Cláusula Quinta o Sexta del Contrato de Administración:

Compromiso Arago.

En el evento que el Administrador sea removido por los Tenedores o de cualquier otra forma cese de actuar como administrador del Fideicomiso de conformidad con los términos dispuestos en el Contrato de Administración y el Contrato de Fideicomiso, la obligación del Administrador de cumplir con el Compromiso Arago en los términos previstos en el Contrato de Fideicomiso se dará por terminado automáticamente.

Miembros del Comité Técnico.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En caso de que el Administrador sea removido o haya renunciado, en la fecha en que dicha remoción o renuncia surta efectos, los miembros del Comité Técnico nombrados por el Administrador automáticamente dejarán de formar parte del mismo.

Inversiones.

La remoción o renuncia del Administrador no tendrá impacto alguno respecto de las Inversiones del Fideicomiso y (salvo que las mismas sean terminadas o liquidadas de conformidad con los términos de los Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones correspondientes), el Fideicomiso mantendrá dichas Inversiones y pagará cualesquier comisiones y gastos aplicables relacionados con dichas Inversiones.

Nombre Arago.

En caso de que el Administrador sea removido, o de cualquier otra forma deje de ser el administrador del Fideicomiso, el Fiduciario realizará un cambio en el nombre del Fideicomiso tan pronto como sea razonable a efecto de eliminar el nombre "Arago", salvo que Arago acuerde lo contrario.

Poderes.

En la fecha en la que surta efectos la remoción o renuncia del Administrador el Fiduciario deberá revocar cualesquier poderes previamente otorgados en favor del Administrador y/ o los Apoderados.

Plazo.

El Contrato de Administración permanecerá en pleno vigor y efecto hasta que el Contrato de Fideicomiso haya sido dado por terminado; en el entendido, que el Contrato de Administración será dado por terminado anticipada y automáticamente en caso de remoción del Administrador o que de cualquier otra forma cese de actuar como administrador del Fideicomiso, de conformidad con los términos del Contrato de Administración; en el entendido, además, que la terminación del Contrato de Administración surtirá efectos a partir de la fecha en la que todos los pagos debidos conforme a los términos del Contrato de Administración hayan sido liquidados.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

El Administrador es una entidad de reciente creación y hasta donde tiene conocimiento, no existen juicios o procedimientos administrativos, judiciales o arbitrales que puedan tener un impacto significativo con relación a la emisión de los Certificados.

A la fecha, el Administrador no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los Artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, y no se ha declarado, planea declararse o ha sido declarada en concurso mercantil.

Derechos

Cada Certificado otorga derechos económicos y corporativos al Tenedor de los mismos. Cada Tenedor de Certificados tendrá derecho a recibir Distribuciones derivadas de las Inversiones realizadas por el Fiduciario, sujeto a los términos del Contrato de Fideicomiso. Cada Tenedor de Certificados tendrá derecho a asistir y votar en la Asamblea de Tenedores.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Asimismo, los Tenedores que, en lo individual o en su conjunto tengan

- a. el 25% o más de los Certificados que se encuentren en circulación, tendrán derecho a:
 - i. solicitar al Representante Común convoque a una Asamblea de Tenedores, especificando los puntos del orden del día a tratar en dicha Asamblea de Tenedores;
 - ii. solicitar al Representante Común aplase la asamblea por una sola vez, por 3 días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación en una Asamblea de Tenedores de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; y
 - iii. designar o, según corresponda, revocar el nombramiento de un miembro del Comité Técnico y su respectivo suplente o suplentes, según los Tenedores que conjunta o individualmente tengan 25% o más del número total de Certificados en circulación determinen a su discreción;
- b. el 25% o más de los Certificados que se encuentren en circulación, tendrán derecho a iniciar acciones por daños y perjuicios en contra del Administrador por el incumplimiento de sus obligaciones bajo el Contrato de Fideicomiso y/ o los Documentos de la Emisión;
- c. 25% o más de los Certificados que se encuentren en circulación, tendrán derecho de oponerse judicialmente a resoluciones adoptadas en una Asamblea de Tenedores; y
- d. realizar acuerdos de voto en relación con sus derechos de voto en una Asamblea de Tenedores.

Distribuciones

Aplicación de Recursos.

El Fiduciario deberá depositar, administrar y distribuir los recursos obtenidos de la Emisión Inicial y/ o en Emisiones Adicionales, según corresponda, de conformidad con lo siguiente:

- a. A más tardar en la Fecha de Emisión Inicial, y en cada Fecha de Emisión Adicional, o tan pronto como sea posible después de las mismas, el Fiduciario deberá pagar los Gastos de Emisión y los Gastos de Emisión Adicional, según corresponda, con cargo a la Cuenta General, de conformidad con lo dispuesto en las instrucciones que reciba del Administrador para dichos efectos.
- b. A más tardar en la Fecha de Emisión Inicial o en la Fecha de Emisión Adicional, según corresponda, o tan pronto como sea posible después de las mismas, el Fiduciario deberá constituir o, en su caso, reconstituir con cargo a la Cuenta General la Reserva para Gastos y/o la Reserva para Gastos de Asesoría, de conformidad con lo dispuesto en las instrucciones que reciba para dichos efectos, del Comité Técnico y/ o el Administrador, según sea el caso.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- c. Una vez constituida la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría, el Fiduciario deberá mantener los recursos remanentes en la Cuenta General, los cuales serán utilizados durante el Periodo de Compromiso para realizar Inversiones, de conformidad con las instrucciones previas del Administrador.
- d. El Fiduciario deberá pagar al Administrador, con cargo a la Cuenta General, la Comisión por Administración, de manera trimestral, de forma anticipada, durante los primeros 10 (diez) Días Hábiles del inicio de cada trimestre, más IVA. Para efectos de lo anterior, el Administrador estará obligado a instruir al Fiduciario durante los primeros 9 (nueve) Días Hábiles del inicio de cada trimestre el pago del monto correspondiente a la Comisión por Administración en términos de lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
- e. El Fiduciario deberá pagar los Gastos de Inversión, con cargo a la Cuenta General de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto le proporcione el Administrador conforme a lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso.
- f. El Fiduciario, previas instrucciones por escrito del Administrador, deberá pagar los Gastos de Mantenimiento, con los recursos depositados en la Cuenta General, de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso.
- g. Los ingresos derivados de sanciones que fueren consecuencia de periodos de cura o ingresos derivados de penalizaciones que hubieren sido aplicadas a un Tenedor, deberán considerarse como recursos para ser invertidos y no como ingresos provenientes de una Inversión para ser distribuidos conforme al Contrato de Fideicomiso.
- h. De conformidad con las instrucciones del Administrador (con copia para el Representante Común), el Fiduciario deberá distribuir cualquier cantidad depositada en la Cuenta de Distribuciones en términos de lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso.

Tiempo y Forma para Hacer Distribuciones.

Salvo que la Asamblea de Tenedores apruebe lo contrario, el Administrador deberá realizar Distribuciones durante la vigencia del Contrato de Fideicomiso cada vez que existan flujos netos de efectivo en la Cuenta de Distribuciones equivalentes a USD 500,000 (cada una, una "Fecha de Distribución"). Las Distribuciones en efectivo serán realizadas en Dólares a través de Indeval, salvo que el Administrador instruya lo contrario, con la aprobación previa de la Asamblea de Tenedores.

Proceso de Distribución.

Los flujos derivados de cada Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o de cada Coinversión serán distribuidos entre los Tenedores a través de Indeval de conformidad con las instrucciones previas del Administrador en cada Fecha de Distribución; en el entendido, que en la medida que existan montos debidos y pagaderos por concepto de principal, intereses o cualquier otro concepto conforme a una Línea de Suscripción, el Fiduciario deberá aplicar dichos montos, en primer lugar, al pago de dichos conceptos al acreedor correspondiente. Al menos 7 Días Hábiles previos a la Fecha de Distribución respectiva, el Administrador deberá determinar el monto a distribuirse a los Tenedores. Una vez realizadas dichas determinaciones, el Administrador deberá notificar por escrito el monto distribuable al Fiduciario y al Representante Común, y el Fiduciario deberá informar dicho monto a la Bolsa, a través del Sistema de Divulgación de Bolsa y a la CNBV a través del STIV-2 o por los medios que estas determinen, así como notificar a Indeval, por escrito (o por los medios que este determine), en cada caso al menos 6 Días Hábiles previos a la respectiva Fecha de Distribución respectiva.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En dicha Fecha de Distribución, el monto a distribuirse correspondiente a cada Inversión en Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones será aplicado en dicha Fecha de Distribución conforme a lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso.

Reembolso del Monto Excedente.

Si en la Fecha de Determinación de Reembolso el Administrador ha recibido Distribuciones por Desempeño totales acumuladas conforme a los numerales (iii) y (iv) de la Cláusula 11.3(b) del Contrato de Fideicomiso que excedan del Porcentaje de Distribución correspondiente a las Inversiones en Fondos Locales y Coinversiones tomados en su conjunto de las Distribuciones totales acumuladas pagadas a los Tenedores y al Administrador, el Administrador deberá, dentro de los 20 (veinte) Días Hábles siguientes a la fecha de la Distribución Final, entregar al Fiduciario dichas cantidades excedentes, y el Fiduciario deberá distribuir dichas cantidades a los Tenedores inmediatamente a partir de la fecha en que reciba dichas cantidades, en el entendido, que en caso de que el Administrador no devuelva al Fiduciario dichas cantidades excedentes dentro de los 20 (veinte) Días Hábles siguientes a dicha Fecha de Distribución Final, el Administrador deberá pagar intereses moratorios sobre dichas cantidades no pagadas desde la fecha de incumplimiento y hasta la de su total liquidación, a razón de aplicarles una tasa de interés anual equivalente a lo que resulte de multiplicar por dos la Tasa de Interés In ter bancaria de Equilibrio a plazo de veintiocho días (TIIE), publicada en el Diario Oficial de la Federación por el Banco de México. La Asamblea de Tenedores, en cada Fecha de Distribución o en cualquier momento, podrá instruir al Administrador para que el Auditor Externo o alguna otra firma de auditoría seleccionada por la Asamblea de Tenedores, lleve a cabo una auditoría y revisión de los cálculos del Administrador de los montos distribuibles en cada Fecha de Distribución.

El Fideicomiso es un vehículo de reciente creación y no ha realizado ninguna Distribución conforme al Contrato de Fideicomiso.

Cuentas del Fideicomiso

Las Cuentas del Fideicomiso serán la Cuenta General, la Cuenta de Reciclaje, la Cuenta de Distribuciones y cualquier otra cuenta y/ o subcuenta abierta por el Fiduciario a nombre del Fideicomiso conforme a las instrucciones previas y por escrito del Administrador o de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, respecto de las cuales el Fiduciario tendrá el único y exclusivo dominio, control y derecho de realizar disposiciones.

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

Plan de Negocios; Calendario de Inversión y Disposición

El Fideicomiso tiene por objeto invertir durante el Periodo de Compromiso correspondiente en Inversiones, las cuales consistirán en inversiones en el mercado privado. El monto para invertirse y el ritmo al que el mismo se invertirá dependerán del tipo de operación, las condiciones de mercado y otras circunstancias imperantes en el momento de la

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

inversión, todo lo cual será evaluado por el Administrador o por la Asamblea de Tenedores, respectivamente. No es posible asegurar que el monto total destinado a Inversiones sea invertido en algún momento. La fecha de las Inversiones dependerá de diversos factores, incluyendo: (i) las condiciones de mercado, incluyendo los niveles de oferta y demanda, la competencia y el precio; (ii) la disponibilidad de financiamiento; (iii) las consideraciones de orden económico, financiero, social y de otra índole que puedan afectar las Inversiones; y (iv) los demás factores que el Administrador o la Asamblea de Tenedores pudiera tomar en consideración al evaluar una posible Inversión. En términos del Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario podrá, en la medida apropiada, la realización de inversiones: directa o indirectamente, (i) en Fondos Internacionales, principalmente para adquirir participaciones en fondos internacionales de activos alternativos primarios y/ o secundarios; (ii) en Fondos Locales cuya estrategia está enfocada principalmente en México; y (iii) en Coinversiones con otros inversionistas (incluyendo, sin limitar, el Administrador, o sus Afiladas) en Fondos cuya estrategia de inversión esté principalmente enfocada a México.

Durante el Periodo de Compromiso, el Administrador podrá hacer Llamadas de Capital para cumplir con los compromisos del Fideicomiso bajo los Fondos Internacionales, Fondos Locales o Coinversiones, respectivamente, para realizar Pagos del Fideicomiso que el Administrador determine de conformidad con el Contrato de Fideicomiso y el Acta de Emisión; en el entendido, que una vez finalizado el Periodo de Compromiso, el Administrador podrá continuar haciendo Llamadas de Capital para realizar Pagos del Fideicomiso. El Periodo de Compromiso podrá extenderse previa aprobación de la Asamblea de Tenedores por un periodo adicional de hasta 1 año, mediante notificación por escrito al Fiduciario y al Representante Común. De conformidad con lo anterior, el Fideicomiso no cuenta con un calendario de inversión predeterminado, y por lo tanto, el Administrador podrá modificar a su discreción los plazos de desinversión de cualquier Inversión realizada por el Fideicomiso y no está obligado a completar la Desinversión de todas las Inversiones en una fecha determinada.

Compromiso Arago

Arago, directamente o a través de cualquiera de sus Afiladas, se obliga a invertir de forma simultánea junto con el Fideicomiso, directa o indirectamente a través de cualquiera de sus Afiladas, un monto equivalente al 1 % (uno por ciento) del monto total invertido de cada Inversión realizada por el Fideicomiso (el "Compromiso Arago"), el cual será invertido en las mismas fechas y en términos substancialmente similares a la inversión del Fideicomiso.

El Fideicomiso tiene compromisos derivados del contrato de fideicomiso firmado por concepto de comisión del administrador. A la fecha de los estados financieros no se cuenta con otros Compromisos o Contingencias que informar.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fideicomiso mantiene 9 compromisos por un monto total de USD 126,166,068, por los cuales se han llevado a cabo contribuciones por USD 117,540,735, neto de distribuciones, como a continuación se desglosa:

Fondo 1:

Mediante resoluciones unánimes de fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 1 por hasta USD 8,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 6,669,496, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 2:

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Mediante resoluciones unánimes de fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 2 por hasta USD 7,666,069. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 7,518,022, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 3:

Mediante resoluciones unánimes de fecha 24 de noviembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 3 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 19,229,645, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 4:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 4 por hasta USD 3,500,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 2,624,563, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 5:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 24 de noviembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 5 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 17,000,000, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 6:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 15 de abril de 2021 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 6 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 18,869,681, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 7:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 25 de octubre de 2021 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 7 por hasta USD 15,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 14,147,022, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 8:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 21 de diciembre de 2022 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 8 por hasta USD 2,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 1,482,306, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Entidad 1:

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Mediante resoluciones unánimes con fecha 22 de marzo de 2022 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante a la Empresa Promovida 1 por hasta USD 5,999,999. El 21 de diciembre de 2022 mediante resoluciones unánimes se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un segundo compromiso vinculante a la Empresa Promovida 1 por hasta USD 24,000,000, dando una suma total por USD 29,999,999.

Mediante resoluciones unánimes de Tenedores con fecha de 24 de diciembre de 2025 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) llevó a cabo la desinversión y venta de sus acciones y participación en la entidad. Al 31 de diciembre de 2025, la liquidación total de la operación se encontraba pendiente; dicha liquidación se completó en enero de 2026.

No existe alguna contingencia que reportar relacionado con los fondos subyacentes que pudiera representar alguna posible contingencia para el Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2025, se han recibido las siguientes distribuciones:

- El 08 de junio de 2021 se recibió una distribución USD 385,674 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”, y USD 50,835, por concepto de interés recibido.
- El 12 de julio de 2021 se recibió una distribución USD 13,506 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”, y USD 2,543, por concepto de interés recibido, además se regresaron los intereses recibidos el día 11 de marzo de 2021 y el 08 de junio del mismo año. El 12 de agosto de 2021 se recibió una distribución USD 578,468 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- Al 31 de diciembre de 2021, debido a un rebalanceo de capital en el Fondo 4, se recibirá una distribución por parte del fondo por un monto de USD 370,173.
- El 30 de junio de 2022 se recibió una distribución por parte del Fondo 3 por un monto de USD 634,826 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 14 de junio de 2022 se recibió una distribución por parte del Fondo 3 por un monto de USD 196,541 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 11 de octubre de 2022 se recibió una distribución por parte del Fondo 1 por un monto de USD 74,664 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- Al 31 de diciembre de 2022, debido a un rebalanceo de capital en el Fondo 4, se reconsideró la distribución pendiente de recibir de USD 370,173 como parte del costo de la inversión.
- El 03 de enero de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 3 por un monto de USD 122,753 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 03 de enero de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 6 por un monto de USD 308 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El 02 de marzo de 2023 liquidó una Llamada de Capital al Fondo 6 de la cual se disminuyó el monto de USD 55,688 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 10 de marzo de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 1 por un monto de USD 1,198,323 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 10 de marzo de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 1 por un monto de USD 1,178,891 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 18 de mayo de 2023, se recibió una distribución por parte del Fondo 4, por un monto de USD 36,550.25, catalogada como “Late Interest Payable Offset”.
- El 01 de junio de 2023 se liquidó una Llamada de Capital al Fondo 6 de la cual se disminuyó el monto de USD 8,318 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 16 de agosto de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 3 por un monto de USD 576,147 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 19 de octubre de 2023 se liquidó una Llamada de Capital al Fondo 6 de la cual se disminuyó el monto de USD 7,902 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 29 de diciembre de 2023 se recibió una distribución por parte del Fondo 3 por un monto de USD 83,734 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 19 de enero de 2024 se liquidó una Llamada de Capital al Fondo 6 de la cual se disminuyó el monto de USD 22,721 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 01 de marzo de 2024 se recibieron dos distribuciones por parte del Fondo 2, una por un monto de USD 9,474 y la segunda por un monto de USD 6,323, ambas por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 29 de mayo de 2024 se liquidó una Llamada de Capital al Fondo 7 de la cual se disminuyó el monto de USD 216, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 26 de junio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 510,000 de los cuales se disminuyeron USD (214,909) bajo la denominación de gastos recibiendo una distribución neta de USD 295,091, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 18 de julio de 2024 se liquidó una Llamada de Capital al Fondo 2 de la cual se disminuyó el monto de USD 19,595 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 19 de julio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 7 por un monto de USD 307,379 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El 12 de julio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 71,423 correspondientes a un rebalanceo de los gastos cobrados en la distribución recibida el 26 de junio de 2024, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 18 de julio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 2, por un monto de USD 19,595, mismos que se disminuyeron la Llamada de Capital liquidada el mismo día y se reinvertió.
- El 29 de julio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 850,000 de los cuales se disminuyeron USD (279,471) bajo la denominación de otros gastos recibiendo una distribución neta de USD 570,529, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 27 de septiembre de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 805,800 de los cuales se disminuyeron USD (122,597) bajo la denominación de otros gastos recibiendo una distribución neta de USD 683,203, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 21 de octubre de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 595,000 de los cuales se disminuyeron USD (3,162) bajo la denominación de otros gastos recibiendo una distribución neta de USD 591,838, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 05 de noviembre de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 8 por un monto de USD 145,569 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 25 de noviembre de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 5 por un monto de USD 1,190,000 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Recallable”.
- El 26 de julio de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 2, por un monto de USD 2,549, mismos que se disminuyeron la Llamada de Capital liquidada el mismo día y se reinvertió.
- El 27 de diciembre de 2024 se recibió una distribución por parte del Fondo 1 por un monto de USD 172,440 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 14 de febrero de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 1,190,000 de los cuales se disminuyeron USD (86,340) bajo la denominación de otros gastos recibiendo una distribución neta de USD 1,103,660, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 18 de marzo de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 5 por un monto de USD 1,232,500 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 10 de abril de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 5 por un monto de USD 935,000 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 23 de abril de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 4 por un monto de USD 3,982 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El 15 de mayo de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 637,500 de los cuales se disminuyeron USD (16,067) bajo la denominación de otros gastos recibiendo una distribución neta de USD 621,433, por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 18 de junio de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 5, por un monto de USD 467,500 de los cuales se disminuyeron USD (13,203) bajo la denominación de impuestos recibiendo una distribución neta de USD 454,297 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.
- El 30 de diciembre de 2025 se recibió una distribución por parte del Fondo 4 por un monto de USD 274,735 por concepto de “distribuciones recibidas” catalogadas como “Distribution Non Recallable”.

Valuación [bloque de texto]

La valuación de las inversiones será preparada por el valuador independiente Quantit S.A. de C.V., y, si es necesario, será modificada de acuerdo con eventos del mercado. El valuador independiente cuenta con una experiencia de más de 10 años valuando certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo y los recursos necesarios para realizar la valuación correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2025 se han realizado nueve inversiones por un importe valuado total de USD 98,606,987.

Las metodologías de valuación utilizadas por Quantit siguen los lineamientos del International Private Equity and Venture Capital Guidelines y del International Valuation Standards Council. Adicionalmente se apega a las normas internacionales de Información Financiera y en particular a la IFRS 13 (Medición de Valor Razonable) y la IFRS9 (Reconocimiento y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros).

Los miembros del equipo de Quantit cuentan con las siguientes certificaciones: Crédito y riesgo de Crédito (Bank of America), Análisis y Administración de Riesgo de Inversiones en Activos Alternativos e Instrumentos Financieros (Riskmathics), Evaluación de Proyectos (FOA Consultores) Inversión y Valuación de Fibras (Riskmathics), Valuación de Activos Alternativos (Riskmathics), Financial Modeling & Corporate Valuation (Training the Street), Financial Modeling Valuation Analyst (Corporate Finance Institute), Real Estate Finance and Investments (Linneman Associates). Algunos miembros están en proceso de obtener el CFA y capacitándose en temas de valuación de proyectos de Energía Limpia, Infraestructura y Capital de Riesgo.

A la fecha de este reporte, el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) no mantiene una política de rotación en la contratación de los servicios de valuación. No obstante lo anterior, dentro de las consideraciones para seleccionar al valuador por parte del Fiduciario, a propuesta del Administrador, en la fecha de designación del Valuador Independiente, se verificó que Quantit cuenta con una política de rotación de personal para atender a los clientes en promedio cada 5 años.

Esta rotación depende en algunos casos de que el analista cubra al 100% el conocimiento de la especialidad en cada sector, la cual la determina el Comité de valuación, dicho valuador se apega al proceso de valuación a los estándares de reconocido prestigio internacional que resulten aplicables.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Se acompañan, con el consentimiento del Valuador Independiente, al presente Reporte Trimestral la valuación de los Certificados Bursátiles emitida por el Valuador Independiente del cuarto trimestre del 2025.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

A large, light blue, stylized graphic of the letter 'Q' is positioned on the left side of the page, partially overlapping the text area.

Reporte de Valuación Independiente

Diciembre 31, 2025

ARAGOPI 20D

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



CONTENIDO

INFORMACIÓN GENERAL 2

ANTECEDENTES..... 2

PROPÓSITO 2

ESTRATEGIA 2

METODOLOGÍA DE VALUACIÓN3

INFORMACIÓN Y BALANCE ACTUAL DE LAS INVERSIONES 4

BALANCE GENERAL E INVERSIONES TEMPORALES 4

VALUACIÓN AL 31-12-2025 6

GRÁFICA DEL PRECIO HISTÓRICO7

GRÁFICA DEL PRECIO AJUSTADO 8

GRÁFICA DE ACTIVOS NETOS A LOS TENEDORES 9

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL PORTAFOLIO10

RESOLUCIÓN DE LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS11

AVISO DE RESPONSABILIDAD12



Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



INFORMACIÓN GENERAL

ANTECEDENTES

Arago Gestión, S.A.P.I de C.V., es una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Los directivos y empleados de las afiliadas del administrador incluyen un grupo de expertos de capital privado, las cuales realizarán actividades en relación con el Fideicomiso

Los Certificados Bursátiles fueron emitidos por el fiduciario conforme al Contrato de Fideicomiso Irrevocable número CIB/3269 el 21 de julio de 2020.

El Certificado Bursátil Fiduciario de Proyectos de Inversión tuvo un monto de emisión inicial de USD 30,000,000 millones (equivalente a MXN 677,220,000¹), con una clave de pizarra ARAGOPI20D, un precio inicial de USD 100 por Certificado (equivalente a MXN 2,257.4) y tendrá un monto total autorizado de USD 150,000,000 millones (equivalente a MXN 3,386,100,000), con una vigencia de 15 años.

PROPÓSITO

El propósito de la operación es la constitución de un Fideicomiso Emisor de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión, que buscará ofrecer a los inversionistas la apreciación de capital privado a través de inversiones directas e indirectas en fondos internacionales de activos alternativos, fondos locales y coinversiones.

ESTRATEGIA

Arago Capital implementará una estrategia de inversión en activos alternativos, por medio de inversiones que no pasen el:

- 50% del monto invertido en fondos internacionales
- 35% del monto invertido en coinversiones
- 35% del monto invertido en fondos locales
- 20% del monto invertido en fondos locales cuya estrategia sea capital privado, excluyendo capital en etapa temprana, crédito privado o infraestructura

¹ Tipo de cambio de \$22.5740 MXN / USD (Prospecto Definitivo)



METODOLOGÍA DE VALUACIÓN

Esta valuación fue realizada considerando información de mercado que se tuvo disponible. El valor presentado en este reporte es una estimación del valor justo de las Inversiones del Fideicomiso. Algunos eventos y circunstancias que podrían impactar la valuación de un activo, se analizará si son relevantes para el propósito de este reporte.

El valor obtenido en este reporte se basó en información provista por el cliente y otras fuentes. Se asume que dicha información es exacta y completa.

Sin embargo, Quantit no ha auditado dicha información por su exactitud e integridad. Es importante hacer notar que la estimación de valor presentada es un valor razonable de mercado y puede ser considerado como un valor final de los activos y del Fideicomiso.

Nuestro objetivo es proveer un enfoque global orientado a la valuación de instrumentos, activos y pasivos. En la valuación de este tipo de instrumentos incluimos métodos profesionales de valuación bajo las normas internacionales de valuación.

Las metodologías de valuación bajo NIIF (IFRS, por sus siglas en inglés) como la valuación por el enfoque de valor de activos netos (Net Asset Value por sus siglas en inglés), de mercado, de ingresos y de costos han sido utilizadas para obtener la valuación del instrumento y del Fideicomiso.

Enfoque de Valor de Activos Netos

El valor de los activos netos del último estado financiero reportado. Se podrán realizar ajustes al valor de las inversiones basados en: la liquidez de las inversiones subyacentes, la fecha proporcionada del valor neto de los activos, los flujos de efectivo (llamadas / distribuciones) desde la última fecha de valuación y la base contable en caso de que sea diferente al valor justo.

Enfoque de Mercado

En este enfoque se cuenta con información reciente y comparable de activos en condiciones similares para fines o usos similares.

Para valuar activos bajo este enfoque se analizan transacciones comparables.

Enfoque de Ingresos

El enfoque de ingresos se basa en que el valor de una empresa proviene de los ingresos futuros que generará. A partir de los flujos de efectivo se estima el valor de la empresa por múltiplos, tasas de capitalización y tasas de descuento.

Enfoque de Costos

Es el monto pagado de efectivo o equivalentes por un activo o servicio al momento de su adquisición o el costo de adquirir un activo idéntico a uno que está actualmente en uso.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



INFORMACIÓN Y BALANCE ACTUAL DE LAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2025, el Fideicomiso Irrevocable F/5860 cuenta con nueve inversiones que se muestran a continuación:

Fondo	Descripción	Monto Invertido al 4.T2025	Distribuciones	Plusvalía (Minusvalía) de las Inversiones acumulado al 4.T2025	Valor Razonable del CERPI al 4.T2025	Distribuciones pendientes de recibir
Fondo 1	Fondo de capital privado local	\$6,669,496	(\$1,504,583)	\$4,697,127	\$9,862,040	\$0
Fondo 2	Fondo de capital privado local	\$7,518,022	(\$354,540)	(\$290,552)	\$6,872,930	\$0
Fondo 3	Fondo de capital privado global	\$19,229,645	(\$122,503)	\$3,895,097	\$23,002,239	\$4,673,750
Fondo 4	Fondo de capital privado local	\$2,624,563	(\$278,717)	\$320,043	\$2,665,889	\$0
Fondo 5	Fondo de deuda global	\$17,000,000	(\$7,748,974)	\$4,115,248	\$13,366,274	\$1,431,333
Fondo 6	Fondo de capital privado global	\$18,869,681	\$0	\$5,490,151	\$24,359,832	\$1,110,605
Fondo 7	Fondo de capital privado local	\$14,247,022	(\$216)	\$3,193,396	\$17,338,202	\$0
Fondo 8	Fondo de capital privado local	\$1,482,306	(\$145,569)	(\$197,156)	\$1,139,581	\$30,834
Empresa 1	Entidad de capital privado local	\$30,000,000	\$0	(\$30,000,000)	\$0	\$0
Total (USD)		\$117,540,735	(\$10,155,102)	(\$8,778,646)	\$98,606,987	\$7,246,522
					NAV (Net Asset Value)	\$105,853,509

BALANCE GENERAL E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2025, se muestra el Balance General del Fideicomiso Irrevocable F/5860, incluyendo las inversiones temporales, la inversión en subsidiarias, los pasivos y el patrimonio.

Balance General al 31/12/2025 (Cifras en USD)	
Activo	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$487,597
Overnight	\$5,554,142
Inversiones a Favor	\$67,983
Pagos Anticipados	\$152,242
Cuentas por recibir	\$90
Activos financieros a Valor Razonable con cambios en resultados	\$105,853,509
Total Activos	\$112,115,563
Pasivo	
Cuentas por Pagar	\$18,177
Inversiones por pagar	\$2,391,430
Distribuciones por pagar	\$4,855,092
Patrimonio	
Patrimonio	\$104,850,864
Total Pasivo y Patrimonio	\$112,115,563

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



A continuación, se muestra el detalle de las inversiones temporales:

Inversiones Temporales al 31/12/2025				
Cuenta Bancaria	Tipo de Inversión	Moneda	Descripción de Inversión	Monto
GRL 9165 Actinver	Inversión de deuda	MXN	ACTIGOB M-2	\$67,780
DIST 4524 Actinver	Inversión en Reporto	USD	TNOTU26 54,214	\$5,554,142
Total				\$5,621,922

A continuación, se muestran los precios en dólares del Certificado, el tipo de cambio utilizado y la fecha del tipo de cambio en cada periodo de valuación:

CONCEPTO	3T2020	4T2020	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	1T2022
Precio del Certificado (USD)	\$96.7312	\$100.9091	\$113.5978	\$113.5877	\$121.8505	\$80.7674	\$89.2342
Precio del Certificado Capitalizando Gastos de Emisión (USD)	\$99.2294	\$103.1796	\$115.6454	\$115.4099	\$123.4450	\$81.3668	\$89.7367
Tipo de Cambio	\$22.1438	\$19.9087	\$20.4400	\$19.9062	\$20.5623	\$20.4672	\$20.4672
Fecha del Tipo de Cambio	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022

CONCEPTO	2T2022	3T2022	4T2022	1T2023	2T2023	3T2023	4T2023
Precio del Certificado (USD)	\$64.7604	\$41.1436	\$41.2515	\$16.5557	\$11.7459	\$11.1754	\$6.6547
Precio del Certificado Capitalizando Gastos de Emisión (USD)	\$65.0211	\$41.2590	\$41.3289	\$16.5674	\$11.7463	\$11.1754	\$6.6547
Tipo de Cambio	\$20.1335	\$20.0925	\$19.5089	\$18.0201	\$17.1156	\$17.4279	\$16.9666
Fecha del Tipo de Cambio	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	30.12.2023

CONCEPTO	1T2024	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Precio del Certificado (USD)	\$6.7145	\$5.6281	\$5.7685	\$5.7401	\$5.7460	\$5.4013	\$5.2300
Precio del Certificado Capitalizando Gastos de Emisión (USD)	\$6.7145	\$5.6281	\$5.7685	\$5.7401	\$5.7460	\$5.4013	\$5.2300
Tipo de Cambio	\$16.5625	\$18.2862	\$19.6921	\$20.8829	\$20.4604	\$18.7654	\$18.3147
Fecha del Tipo de Cambio	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025

CONCEPTO	4T2025
Precio del Certificado (USD)	\$5.2061
Precio del Certificado Capitalizando Gastos de Emisión (USD)	\$5.2061
Tipo de Cambio	\$18.0080
Fecha del Tipo de Cambio	31.12.2025

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

VALUACIÓN AL 31-12-2025²

Valor de Emisión	\$30,000,000
Primera Llamada de Capital	\$19,999,700
Segunda Llamada de Capital	\$9,999,950
Tercera Llamada de Capital	\$9,999,949
Cuarta Llamada de Capital	\$29,999,988
Quinta Llamada de Capital	\$11,999,994
Sexta Llamada de Capital	\$14,999,997
Gastos de Emisión y Colocación	(\$939,836)
Distribución a Tenedores	(\$3,513,859)
Actividades de Inversión	(\$108,917,789)
Utilidades Acumuladas	(\$10,473,521)
Saldo Inicial	\$3,154,572
Intereses Ganados	\$175,593
Pérdida FX	\$26,295
Interés Recibido	\$0
Distribuciones Recibidas	\$4,625,606
Otros Ingresos	\$0
Ganancia por Instrumentos de Deuda	\$12
Ganancia por Recuperación de Inversiones	\$4,090
Gastos Administrativos y Operacionales	(\$1,742,292)
Subtotal	\$3,089,305
Saldo Final al 31/12/2025	\$6,243,877
Inversión en Subsidiarias al 31/12/2025	\$117,540,735
Distribuciones de Inversión	(\$10,155,102)
Cambio en Valor Razonable al 31/12/2025	(\$8,778,646)
Valor Razonable de las Inversiones al 31/12/2025	\$98,606,987
Patrimonio del Fideicomiso	\$104,850,864
Valor Inicial Certificados	\$100
No. de Certificados Bursátiles	20,139,982
Valor Final de los Certificados (USD)	\$5,206,105
Valor Final de los Certificados (MXN)	\$93,751,542

² Cifras en dólares (USD).

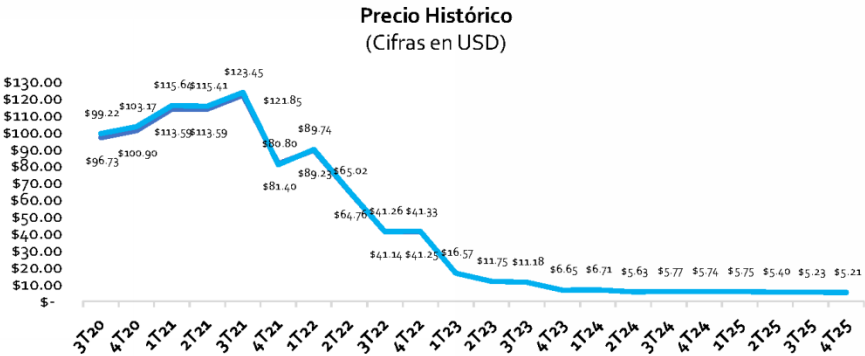
Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



GRÁFICA DEL PRECIO HISTÓRICO



- Durante el cuarto trimestre de 2021 se realizó la Primera Llamada de capital por USD \$19,999,700; se emitieron 399,994 títulos adicionales a un precio de USD \$50 por certificado, dando un total de 699,994 certificados en circulación
- En el segundo trimestre de 2022 se realizó la Segunda Llamada de capital por USD \$9,999,950; se emitieron 399,998 títulos adicionales a un precio de USD \$25 por certificado, dando un total de 1,099,992 certificados en circulación
- En el tercer trimestre de 2022 se realizó la Tercera Llamada de capital por USD \$9,999,949; se emitieron 799,996 títulos adicionales a un precio de USD \$12.50 por certificado, dando un total de 1,899,987.94 certificados en circulación.
- En el primer trimestre de 2023 se realizó la Cuarta Llamada de capital por USD \$29,999,988; se emitieron 4,799,998 títulos adicionales a un precio de USD \$6.25 por certificado, dando un total de 6,699,986 certificados en circulación.
- En el segundo trimestre de 2023 se realizó la Quinta Llamada de capital por USD \$11,999,993; se emitieron 3,839,998 títulos adicionales a un precio de USD \$3.13 por certificado, dando un total de 10,539,984 certificados en circulación.
- En el cuarto trimestre de 2023 se realizó la Sexta Llamada de capital por USD \$14,999,997; se emitieron 9,599,998 títulos adicionales a un precio de USD \$1.56 por certificado, dando un total de 20,139,982 certificados en circulación.
- Durante el 2024, no se realizaron llamadas de capital ni aumentó el número de certificados.
- Durante el primer trimestre de 2025, se realizó una distribución por USD \$3,513,859
- Durante el segundo, tercero y cuarto trimestre de 2025, no se realizaron llamadas de capital ni aumentó el número de certificados.

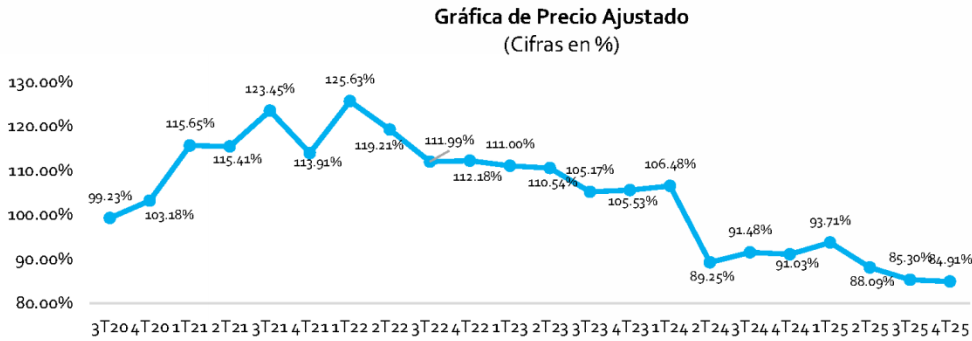
Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



GRÁFICA DEL PRECIO AJUSTADO

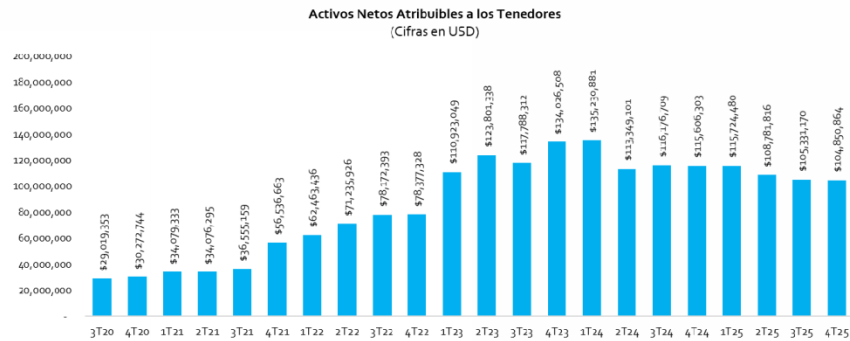


El desempeño del precio de "ARAGOPI" se calculó con base al precio de mercado entre el valor nominal ajustado. El valor nominal inicial se ajustó con relación a las seis llamadas de capital y al nuevo número de títulos para obtener en cada llamada de capital el nuevo valor nominal ajustado el cual es comparable con el precio de mercado en esa llamada de capital. Cabe mencionar que, durante el periodo del 4T2025, no se realizaron llamadas ni distribuciones de capital.

En esta gráfica la dilución de los títulos no tiene impacto ya que el precio se ajusta con relación al valor nominal ajustado.



GRÁFICA DE ACTIVOS NETOS A LOS TENEDORES



El desempeño del Fideicomiso se podrá ver en el crecimiento del Patrimonio durante la vida del instrumento.

- En 2T2022 el incremento se debe principalmente a la segunda llamada de capital
- En el 3T2022, el patrimonio aumentó debido a la tercera llamada de capital y a los cambios de valor de las inversiones
- En el 4T2022, el patrimonio aumentó debido a los cambios de valor de las inversiones.
- En el 1T2023, el patrimonio aumentó debido a la cuarta llamada de capital y a los cambios de valor de las inversiones
- En el 2T2023, el patrimonio aumentó debido a la quinta llamada de capital y a los cambios de valor de las inversiones
- En el 3T2023, el patrimonio disminuyó debido a los cambios de valor de las inversiones.
- En el 4T2023, el patrimonio aumentó debido a la sexta llamada de capital y a los cambios en el valor de las inversiones
- En el 1T2024, el patrimonio aumentó debido a los cambios en el valor de las inversiones a pesar de no haber tenido llamadas de capital
- En el 2T2024, el patrimonio disminuyó debido a los cambios en el valor de las inversiones
- En el 3T2024, el patrimonio aumentó debido a los cambios en el valor de las inversiones a pesar de no haber tenido llamadas de capital
- En el 4T2024, el patrimonio aumentó debido a los cambios en el valor de las inversiones a pesar de no haber tenido llamadas de capital
- En el 1T2025, el patrimonio aumentó debido a los cambios en el valor de las inversiones a pesar de no haber tenido llamadas de capital
- En el 2T2025, el patrimonio disminuyó debido a los cambios en el valor de las inversiones
- En el 3T2025, el patrimonio disminuyó debido a los cambios en el valor de las inversiones
- En el 4T2025, el patrimonio aumentó debido a los cambios en el valor de las inversiones

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL PORTAFOLIO

Escenarios de sensibilidad:

El objetivo es identificar la exposición del precio de los certificados a variables que pueden influir en el valor del portafolio.

En la siguiente tabla³, se muestra el análisis de sensibilidad:

		Δ%	Valor del Portafolio (USD)	Precio por Certificado (USD)	Precio por Certificado (MXN)
Escenario Base		-	\$98,606,987	\$5.206105	\$93.751542
Escenario 1	↑	5%	\$103,537,336	\$5.466410	\$98.439119
	↓	-5%	\$93,676,638	\$4.945800	\$89.063965
Escenario 2	↑	10%	\$108,467,686	\$5.726716	\$103.126696
	↓	-10%	\$88,746,288	\$4.685495	\$84.376388
Escenario 3	↑	15%	\$113,398,035	\$5.987021	\$107.814274
	↓	-15%	\$83,815,939	\$4.425189	\$79.688811

³ Para el cálculo del precio en MXN se utilizó el Tipo de Cambio al cierre de la jornada al 31.12.2025 de \$18.0080 MXN/USD (Banco de México).



RESOLUCIÓN DE LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS

Con 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 del 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 2⁴ y N Bis 5⁵ se menciona lo siguiente:

"Se deberá presentar la información relativa a las valuaciones que se hayan efectuado a 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 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".

Con relación a la resolución de la CUE, Quantit da respuesta a dicha resolución:

- La razón de la Empresa responsable de la valuación independiente es Quantit, S.A. de C.V.
- La Empresa tiene más de 10 años de experiencia valuando certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo.
- Las metodologías de valuación utilizadas por Quantit siguen los lineamientos del International Private Equity and Venture Capital Guidelines y del International Valuation Standards Council. Adicionalmente se apega a las normas internacionales de Información Financiera y en particular a la IFRS 13 (Medición de Valor Razonable) y la IFRS 9 (Reconocimiento y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros)
- Los miembros del equipo de Quantit cuentan con las siguientes certificaciones: Crédito y riesgo de Crédito (Bank of America), Análisis y Administración de Riesgo de Inversiones en Activos Alternativos e Instrumentos Financieros (Riskmathics), Evaluación de Proyectos (FOA Consultores) Inversión y Valuación de Fibras (Riskmathics), Valuación de Activos Alternativos (Riskmathics), Financial Modeling & Corporate Valuation (Training the Street), Financial Modeling Valuation Analyst (Corporate Finance Institute), Real Estate Finance and Investments (Linneman Associates). Algunos miembros están en proceso de obtener el CFA y capacitándose en temas de valuación de proyectos de Energía Limpia, Infraestructura y Capital de Riesgo
- Quantit cuenta con una política de rotación de personal para atender a los clientes en promedio cada 5 años. Esta rotación depende en algunos casos de que el analista cubra al 100% el conocimiento de la especialidad en cada sector, la cual la determina el Comité de valuación

En la aprobación de los Reportes de Valuación, Quantit cuenta con un Comité de Valuación el cual se encarga de la revisión de las metodologías de valuación y modelos financieros utilizados para valorar las inversiones que realizan los CKDs y los CERPIs, buscando que los criterios utilizados en las metodologías de valuación obedezcan y se basen en las Normas Internacionales de Valuación y reflejen un valor razonable y bien fundamentado en cada periodo.

⁴ Instructivo para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo ("CKDs")

⁵ Instructivo para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión ("CERPIs")

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



AVISO DE RESPONSABILIDAD

El presente documento es de carácter exclusivamente informativo y contiene una opinión de Quantit, S.A. de C.V., que ha sido elaborada conforme a sus mejores esfuerzos con base en su experiencia profesional, en criterios técnicos y en datos del dominio público. Esta opinión no implica la prestación de servicio alguno de asesoría, y no formula recomendación para que se invierta en o se celebren operaciones con los valores, títulos y/o documentos a que la misma se refiere. En virtud de la naturaleza del contenido de esta opinión, Quantit, S.A. de C.V., podría modificar su opinión por cualquier causa superveniente a la fecha de emisión de la opinión. En virtud de lo anterior, Quantit, S.A. de C.V. no asume responsabilidad alguna por las variaciones que en dicha opinión pudieran ocasionar cambios en las condiciones del mercado posteriores a la emisión de la opinión.

Quantit, S.A. de C.V., se reserva el derecho para modificar en cualquier momento las conclusiones u opiniones expresadas en este documento, ya sea por el cambio de las condiciones que prevalezcan en el mercado de valores, por cambios en la información considerada para la elaboración de este reporte, por la aparición de información a la que no haya tenido acceso al formular sus opiniones, conclusiones y en general, por cualquier causa superveniente.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Comisiones, costos y gastos del administrador u operador [bloque de texto]

El Fideicomiso es administrado por Arago Gestión, S.A.P.I. de C.V. con el que se tiene una relación de negocios, ya que le presta el servicio de administración por el cual recibe a cambio una comisión global basada en el valor neto de los activos del Fideicomiso.

Las comisiones por administración pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a USD 1,431,420 y USD 1,566,824.

Información relevante del periodo [bloque de texto]

Eventos relevantes 2025

Durante el periodo que se reporta al 31 de diciembre de 2025 se presentaron los siguientes eventos relevantes:

- Con fecha 20 de febrero de 2025, CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como Fiduciario del Fideicomiso, hizo del conocimiento al público inversionista que el viernes 28 de febrero de 2025 se realizó una distribución a los Tenedores de los 20,139,982 certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión en circulación por un monto total de \$3,513,829.00, esto conforme a lo establecido en la Cláusula undécima del Contrato de Fideicomiso, por concepto de: Ingresos por Inversión.
- Con fecha 26 de junio de 2025, la junta de gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores decretó la intervención gerencial temporal de CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple y otras Instituciones, con el objetivo de sustituir a sus órganos administrativos y a sus representantes legales con el propósito de salvaguardar los derechos de los clientes de dichas instituciones; dada las implicaciones que en estos bancos puedan tener las medidas anunciadas por el Departamento del Tesoro de Estados Unidos de América. La Institución en comento ya no funge como Fiduciario, esta situación no tuvo afectación a la presentación de los estados financieros del ejercicio.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Con fecha 22 de julio de 2025, se celebró el convenio de sustitución fiduciaria (el “Convenio de Sustitución”) entre CIBanco, Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (“Actinver”), el Representante Común y el Administrador y Fideicomitente, en el que se hizo constar la sustitución de CIBanco como fiduciario del Contrato de Fideicomiso por Actinver como nuevo fiduciario del Contrato de Fideicomiso.
- Con fecha 22 de octubre de 2025, Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva, Dirección Fiduciaria (“Banco Multiva”) en su carácter de Fiduciario informa al público inversionista que, mediante diversos actos corporativos y con la autorización de las autoridades competentes, el pasado 2 de septiembre de 2025 se concretó la transferencia del negocio fiduciario de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco) a favor de Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.
- Con fecha 11 de noviembre de 2025, Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva, Dirección Fiduciaria (“Banco Multiva”) en su carácter de Fiduciario informa al público inversionista que el canje del Título ante INDEVAL se realizó el pasado 20 de noviembre de 2025. Lo anterior, derivado de la emisión de Certificados con motivo de la sustitución fiduciaria autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), en virtud del cual se autorizó sustituir a Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (como causahabiente final de parte del negocio fiduciario de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple), por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, como fiduciario del Contrato de Fideicomiso.
- Con fecha 24 de diciembre de 2025, se aprobó llevar a cabo la Desinversión total de la participación con la que cuenta el Fideicomiso en la Entidad 1, esto confirme a las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de asamblea por la totalidad de los Tenedores de los Certificados.

-Llamada de capital

Durante el periodo que se reporta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se han realizado llamadas de capital al Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269).

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

No hay terceros obligados que garanticen las obligaciones del Fiduciario o de los Certificados, tales como avales, garantes o contrapartes.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asambleas generales de tenedores [bloque de texto]

A la fecha reportada de los estados financieros, el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) no ha solicitado alguna Asamblea General de Tenedores.

Audidores externos y valuador independiente [bloque de texto]

Audidores externos y valuador independiente

- Adicionalmente, mediante resoluciones unánimes de tenedores, de fecha 28 de agosto de 2020, adoptadas fuera de asamblea por la totalidad de Tenedores de los Certificados, se designó y aprobó la contratación de Quantit, S.A. de C.V. como Valuador Independiente del Fideicomiso y se calificó su independencia.
- El 22 de marzo de 2021, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se aprobó la contratación de Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2020.
- El 28 de abril de 2022, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se ratificó la contratación de Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2021.
- El 22 de marzo de 2023, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se ratificó la contratación de Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2022.
- El 7 de febrero de 2024, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se ratificó la contratación de Mancera, S.C.,

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Integrante de Ernst & Young Global Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2023.

- El 6 de marzo de 2025, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se ratificó la contratación de Castillo Miranda y Compañía, S.C., miembro de BDO International Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2024.
- El 16 de enero de 2026, de acuerdo con las Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, adoptadas fuera de sesión por la totalidad de los miembros del Comité Técnico de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable identificado con el número F/5860 (antes CIB/3269), se ratificó la contratación de Castillo Miranda y Compañía, S.C., miembro de BDO International Limited, como Auditor Externo del Fideicomiso, así como el plan de trabajo para la auditoría externa del año 2025.

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

El Fideicomiso es administrado por Arago Gestión, S.A.P.I. de C.V. con el que se tiene una relación de negocios, ya que le presta el servicio de administración por el cual recibe a cambio una comisión global basada en el valor neto de los activos del Fideicomiso.

Las comisiones por administración pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a USD 1,431,420 y USD 1,566,824.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

[110000] Información general sobre estados financieros

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver
Clave de cotización:	ARAGOPI
Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Serie 20D
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2025-12-31
Periodo cubierto por los estados financieros:	2025-01-01 al 2025-12-31
Descripción de la moneda de presentación:	USD
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de dólares
Estados financieros del fideicomiso consolidado:	NO
Fideicomitentes, Administrador, Aval o Garante:	Arago Gestión, S.A.P.I. de C.V.
Número de Fideicomiso:	5860
Estado de Flujo de Efectivo por método indirecto:	SI
Número de Trimestre:	4D
Fecha de opinión sobre los estados financieros:	24 de junio de 2026

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

FIDEICOMISO IRREVOCABLE NÚMERO F/5860
(antes CIB/3269)

Estados de situación financiera

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras en dólares americanos)

(Notas 2 y 3)

	2025	2024 (Reexpresado)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	USD6,109,722	USD9,046,601
Cuentas por cobrar	90	30
Pagos anticipados (Nota 7)	152,243	131,487
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	98,606,987	106,671,452
Distribuciones por cobrar	7,246,522	1,232,990
Total del activo	USD112,115,564	USD117,082,560
Pasivo		
Inversiones por pagar	USD2,391,430	USD1,216,757
Distribuciones por pagar	4,855,092	16,233
Cuentas por pagar	18,177	243,267
Total del pasivo	USD7,264,699	USD1,476,257
Activos netos atribuibles a los tenedores		
Certificados bursátiles (Nota 10)	USD126,059,742	USD126,079,824
Resultado integral	(21,208,877)	(10,473,521)
Total activos netos atribuibles a los tenedores	USD104,850,865	USD115,606,303
Total pasivo y activos netos atribuibles a los tenedores	USD112,115,564	USD117,082,560

Estados de resultado integral**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras en dólares americanos)

2025	2024 (Reexpresado)
------	--------------------

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ingresos:

Intereses ganados (Nota 13)	USD175,593	USD299,610
Distribuciones recibidas	4,625,606	3,706,762
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda	203	-
Ganancias por la venta de instrumentos de deuda	12	-
Ganancia por recuperación de inversión	4,090	-
Ganancia no realizada por fluctuación cambiaria	26,295	-
Otros ingresos	-	36,575
Total de ingresos	USD4,831,799	USD4,042,947

Egresos:

Gastos de administración (Nota 14)	USD(1,742,321)	USD(2,208,320)
Cambios en el valor razonable de los activos financieros (Nota 8)	(10,311,004)	(20,217,848)
Distribuciones pagadas	(3,513,829)	-
Cambios en el valor razonable de las inversiones temporales (Nota 13)	-	(2,723)
Pérdida no realizada por fluctuación cambiaria	-	(25,384)
Total de egresos	USD(15,567,154)	USD(22,454,275)
Resultado Integral	USD(10,735,355)	USD(18,411,328)

Estados de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras en dólares americanos)

(Notas 2, 3 y 10)

	2025	2024 (Reexpresado)
Activos netos atribuibles a los tenedores al inicio del año	USD 115,606,303	USD134,026,507
Gastos de Emisión de certificados bursátiles de capital	(20,083)	(8,876)
Resultado integral	(10,735,355)	(18,411,328)

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Activos netos atribuibles a los tenedores al final del año	USD104,850,865	USD115,606,303
--	----------------	----------------

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras en dólares americanos)

	2025	2024 (Reexpresado)
Resultado Integral	USD(10,735,355)	USD(18,411,328)
Actividades de operación:		
Cambios en el valor razonable de los activos financieros	8,064,465	13,170,208
Cambio en pagos anticipados	(20,756)	2,916
Cambio en cuentas por cobrar	(60)	-
Cambio en cuentas por pagar	(225,090)	182,888
Flujos netos de efectivo actividades de operación	USD(2,916,796)	USD(5,055,316)
Actividades de financiamiento:		
Emisión neta de certificados bursátiles de capital	USD(20,083)	USD(8,876)
Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento	USD(20,083)	USD(8,876)
Cambio neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,936,879)	(5,064,192)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9,046,601	14,110,793
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	USD6,109,722	USD9,046,601

Nombre de proveedor de servicios de auditoría externa [bloque de texto]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. Edgar Omar Hernández Contreras

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver					No consolidado
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					



Tel.: +52 (664) 634 6110
Fax: +52 (664) 634 6114
www.bdomexico.com
Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Edificio Centura
Blvd. Agua Caliente 10611-1101
Colonia Aviación
Tijuana, Baja California, México
CP 22014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Comité Técnico y a los Fideicomitentes de
Contrato de Fideicomiso Irrevocable Número F/5860 (Antes CIB/3269)

(Cifras en dólares)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Contrato de Fideicomiso Irrevocable Número F/5860 (Antes CIB/3269) (el “Fideicomiso”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de resultados integral, de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Contrato de Fideicomiso Irrevocable Número F/5860 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, así como sus resultados y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con el Código de ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Como se menciona en la Nota 11 el Fideicomiso reformuló el estado de situación financiera del ejercicio 2024 afectando las Distribuciones por cobrar e Inversiones por pagar por un monto de \$1,232,990 y las distribuciones por pagar por un monto de \$16,233 y ~~sección de pasivos~~ las Distribuciones recibidas a la cuenta de Cambios en el valor razonable de los activos financieros por un monto de \$28,520, de conformidad con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Dichos efectos no son materiales por lo que no afectan la presentación de los estados financieros.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Inversiones en vehículos de inversión

Las inversiones en vehículos de inversión al 31 de diciembre de 2025 ascienden a \$ 98,606,987 y representan el 88% del total de los activos del Fideicomiso, las consideramos como una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad en la determinación del valor razonable mediante el uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la administración, principalmente por la utilización de insumos de diversas fuentes y modelos complejos de valuación.

Los procedimientos de auditoría que llevamos a cabo para validar la razonabilidad del saldo de las inversiones en vehículos de inversión fueron los siguientes:

1. Evaluamos la metodología y supuestos aplicados por la administración del Fideicomiso para la determinación del valor razonable de las inversiones en los vehículos de inversión.
2. Involucramos a nuestro especialista de valuación para asistirnos en la valuación de los supuestos significativos y la metodología utilizada por la administración del Fideicomiso, así como los métodos y prácticas comúnmente utilizados y aceptados en la industria y que se apegan a lo establecido en las NIIFs.
3. Revisamos las revelaciones de la administración del Fideicomiso sobre las inversiones en vehículos de inversión incluida en las Notas 3-d y 8.

Otra información "Información distinta de los estados financieros y del correspondiente informe de auditoría"

La administración del Fideicomiso es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores. Esperamos disponer del Reporte Anual, en una fecha posterior a la fecha de emisión de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración del Fideicomiso y de los responsables del gobierno del Fideicomiso en relación con los estados financieros.

La administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIFs, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En la preparación de los estados financieros, la administración del Fideicomiso es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base y así sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fideicomiso, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.


C.P.C. Edgar Omar Hernández ContrerasCiudad de México, a
24 de junio de 2026

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
----------------------	---------	------------	----	------	------

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver	No consolidado
--	----------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual USD 2025-12-31	Cierre Año Anterior USD 2024-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,110,000	9,047,000
Instrumentos financieros	98,607,000	106,671,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	7,399,000	131,000
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	112,116,000	115,849,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	112,116,000	115,849,000
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	0	0
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	0	0
Total de activos	112,116,000	115,849,000
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	7,264,000	243,000
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

Clave de Cotización:ARAGOPI

Trimestre:4DAño:2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual USD 2025-12-31	Cierre Año Anterior USD 2024-12-31
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	7,264,000	243,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	7,264,000	243,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
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	7,264,000	243,000
Patrimonio/Activos netos [sinopsis]		
Patrimonio/activos netos	104,852,000	115,606,000
Utilidades acumuladas	0	0
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	104,852,000	115,606,000
Participación no controladora	0	0
Total de patrimonio / Activos netos	104,852,000	115,606,000
Total de patrimonio /Activos netos y pasivos	112,116,000	115,849,000

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual USD 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior USD 2024-10-01 - 2024-12-31
Resultado de periodo [resumen]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	4,802,000	4,072,000	307,000	282,000
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	4,802,000	4,072,000	307,000	282,000
Gastos de administración y mantenimiento	1,741,000	2,210,000	516,000	463,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	3,514,000	0	0	0
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(453,000)	1,862,000	(209,000)	(181,000)
Ingresos financieros	30,000	0	(8,000)	0
Gastos financieros	10,311,000	20,274,000	261,000	391,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida), antes de impuestos	(10,734,000)	(18,412,000)	(478,000)	(572,000)
Impuestos a la utilidad	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(10,734,000)	(18,412,000)	(478,000)	(572,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(10,734,000)	(18,412,000)	(478,000)	(572,000)
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

Clave de Cotización:ARAGOPITrimestre: 4DAño: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero ActinverNo consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual USD 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior USD 2024-10-01 - 2024-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(10,734,000)	(18,412,000)	(478,000)	(572,000)
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	(10,734,000)	(18,412,000)	(478,000)	(572,000)
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

Clave de Cotización:ARAGOPI

Trimestre:4DAño:2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(10,734,000)	(18,412,000)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	0	0
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
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	817,000	11,838,000
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(21,000)	88,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	7,021,000	186,000
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	0	0
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	7,817,000	12,112,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(2,917,000)	(6,300,000)
Distribuciones pagadas	0	0
Distribuciones recibidas	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2,917,000)	(6,300,000)
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

Clave de Cotización:ARAGOPITrimestre: 4DAño: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31
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
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	0	0
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	0	0
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	0	0
Intereses pagados	0	0
Emisión y colocación de certificados bursátiles	0	(9,000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(20,000)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(20,000)	(9,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2,937,000)	(6,309,000)
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	(2,937,000)	(6,309,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	9,047,000	15,356,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,110,000	9,047,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Año 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 [sinopsis]							
Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]							
Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo	115,606,000	0	0	0	115,606,000	0	115,606,000
Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	(10,734,000)	0	0	0	(10,734,000)	0	(10,734,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(10,734,000)	0	0	0	(10,734,000)	0	(10,734,000)
Aumento de patrimonio / Activo neto	0	0	0	0	0	0	0
Distribuciones	0	0	0	0	0	0	0
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	(20,000)	0	0	0	(20,000)	0	(20,000)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto	(10,754,000)	0	0	0	(10,754,000)	0	(10,754,000)
Patrimonio / Activo neto al final del periodo	104,852,000	0	0	0	104,852,000	0	104,852,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Año 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 [sinopsis]							
Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]							
Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo	134,027,000	0	0	0	134,027,000	0	134,027,000
Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	(18,412,000)	0	0	0	(18,412,000)	0	(18,412,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(18,412,000)	0	0	0	(18,412,000)	0	(18,412,000)
Aumento de patrimonio / Activo neto	0	0	0	0	0	0	0
Distribuciones	0	0	0	0	0	0	0
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	(9,000)	0	0	0	(9,000)	0	(9,000)
Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto	(18,421,000)	0	0	0	(18,421,000)	0	(18,421,000)
Patrimonio / Activo neto al final del periodo	115,606,000	0	0	0	115,606,000	0	115,606,000

Clave de Cotización:ARAGOPITrimestre: 4DAño: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual USD 2025-12-31	Cierre Año Anterior USD 2024-12-31
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	488,000	3,000
Total efectivo	488,000	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	5,622,000	9,044,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	5,622,000	9,044,000
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	6,110,000	9,047,000
Instrumentos financieros [sinopsis]		
Instrumentos financieros designados a valor razonable	98,607,000	106,671,000
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	0
Total de Instrumentos financieros	98,607,000	106,671,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Pagos anticipados	152,000	131,000
Gastos anticipados	0	0
Total anticipos circulantes	152,000	131,000
Depósitos en garantía	0	0
Deudores diversos	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	7,247,000	0
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	7,399,000	131,000
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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual USD 2025-12-31	Cierre Año Anterior USD 2024-12-31
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
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	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos	0	0
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

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual USD 2025-12-31	Cierre Año Anterior USD 2024-12-31
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
Créditos bursátiles a corto plazo	0	0
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Otras cuentas por pagar a corto plazo	7,264,000	243,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	7,264,000	243,000
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	112,116,000	115,849,000
Pasivos	7,264,000	243,000
Activos (pasivos) netos	104,852,000	115,606,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	112,116,000	115,849,000
Pasivos circulantes	7,264,000	243,000
Activos (pasivos) circulantes netos	104,852,000	115,606,000

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual USD 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior USD 2024-10-01 - 2024-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Ingresos por dividendos	4,626,000	3,735,000	275,000	0
Ingresos por intereses	176,000	300,000	32,000	61,000
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	37,000	0	221,000
Ingresos	4,802,000	4,072,000	307,000	282,000
Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis]				
Comisión por servicios de representación	0	0	0	0
Comisión por administración	1,234,000	1,351,000	326,000	310,000
Honorarios	237,000	511,000	107,000	79,000
Impuestos	233,000	294,000	70,000	60,000
Seguros y garantías	0	0	0	0
Cuotas y derechos	0	0	0	0
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	37,000	54,000	13,000	14,000
Gastos de administración y mantenimiento	1,741,000	2,210,000	516,000	463,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	26,000	0	(8,000)	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	4,000	0	0	0
Ingresos financieros	30,000	0	(8,000)	0
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	25,000	0	2,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	10,311,000	20,246,000	261,000	389,000
Pérdida por valuación de inversiones conservadas al vencimiento	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	3,000	0	0
Gastos financieros	10,311,000	20,274,000	261,000	391,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	0	0	0	0

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual USD 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior USD 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual USD 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior USD 2024-10-01 - 2024-12-31
Impuesto diferido	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad	0	0	0	0

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800500] Notas - Lista de notas

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

Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o “IASB” por sus siglas en inglés).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los Instrumentos (activos) financieros, los cuales son registrados a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son materiales para los estados financieros se describen en la Nota 4.

El Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la NIIF 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 con base al valor razonable.

Consecuentemente, las inversiones en los fondos se valúan a valor razonable con cambios reconocidos en el estado de resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés), en método contable, por la aplicación del método del Valor Neto de los Activos (NAV, por sus siglas en inglés).

El Fideicomiso elaboró su estado de resultado integral bajo el criterio de clasificación con base en función de partidas la cual tiene como característica fundamental separar los costos y gastos.

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

Juicios contables críticos

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Deuda o patrimonio – clasificación

El Fideicomiso ha clasificado los certificados bursátiles como instrumentos de patrimonio, debido a que confieren a los tenedores el derecho a participar en una parte de los rendimientos, productos y, en su caso, al valor residual de los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso, mismos que pueden ser variables, inciertos e, inclusive, no tener rendimiento alguno o ser este negativo.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial, los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles, netos de los gastos de emisión, así como los resultados del periodo.

b) Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se presentan las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado de posición financiera, y que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el próximo año.

Valor razonable

Como parte del proceso de *due diligence* antes de realizar la inversión se determinó el valor neto de los activos para garantizar que el valor del portafolio fuera razonable y apropiado.

El Administrador del Fideicomiso considera las técnicas de valuación y utiliza como insumo para medir el valor razonable del portafolio del vehículo de inversión el Valor Neto de los Activos (NAV, por sus siglas en inglés). Al determinar el valor razonable, el NAV del fondo se ajusta, según sea necesario, para reflejar las restricciones sobre los reembolsos, compromisos futuros y otros factores específicos.

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

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

No aplica

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 y sus notas fueron revisados y autorizados para su emisión el 31 de diciembre del 2025, por David León García y Pedro Martínez Solano, delegados fiduciarios, por parte de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, (sustituyendo a Banco Multiva S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva, como causahabiente final de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple)

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

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

El Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) cumple con la definición de una “Entidad de Inversión” conforme la NIIF 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 con base al valor razonable.

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

Resumen de políticas contables significativas

a) Moneda Funcional y de reporte

La administración del Fideicomiso ha determinado que la moneda funcional del mismo es el dólar estadounidense, ya que esta representa la operación primaria del Fideicomiso, la cual es la inversión directa e indirectamente a través de fondos, vehículos de inversión, programas de cuentas administradas u otros esquemas de inversión colectiva. De conformidad con las IFRS la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, y se determina mediante un análisis de hechos y circunstancias que se derivan de los flujos de efectivos de las principales operaciones, de manera que no es una elección de política contable.

b) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) fueron preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en dólares americanos y otras inversiones de inmediata realización. La inversión se realiza en valores gubernamentales, de acuerdo con las inversiones permitidas conforme al contrato de fideicomiso y sus vencimientos son diarios. Están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

e) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen inicialmente como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que los beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia el Fideicomiso.

Una vez que el bien o servicio es recibido, el Fideicomiso reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo, en el rubro al que corresponda el bien adquirido, o como un gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

f) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, proveedor de precios y servicios contables, entre otros.

Las provisiones se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

g) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

h) Activos netos atribuibles a los tenedores

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso ha clasificado los certificados bursátiles como instrumentos de patrimonio, debido a que confieren a los tenedores de los certificados bursátiles el derecho a participar en una parte de los rendimientos, productos y, en su caso, al valor residual de los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso, mismos que pueden ser variables, inciertos e, inclusive, no tener rendimiento alguno o ser este negativo.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial, los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles, netos de los gastos de emisión, así como los resultados del periodo.

i) Gastos

Los gastos se clasifican atendiendo a su naturaleza conforme la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y lo establecido en el contrato de fideicomiso y se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devenguen.

El administrador no cobra comisiones por administración del portafolio de activos financieros a nivel del Fideicomiso. Sin embargo, se reciben honorarios por conceptos de administración del Fideicomiso los cuales se presentan en el rubro de gastos de administración y mantenimiento del estado de resultados integral.

- Gastos de administración y mantenimiento

Son erogaciones necesarias para el mantenimiento de la emisión y colocación de los certificados bursátiles, incluyendo: registros en la Bolsa Mexicana de Valores y en el Registro Nacional de Valores, así como aquellos que son directos, indispensables y necesarios para cumplir las disposiciones legales aplicables, como son: honorarios del Fiduciario, del representante común, asesores fiscales, auditor externo, valuador independiente; incurridos por el Fiduciario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

- Gastos de inversión

Son aquellos que se erogan para llevar a cabo, mantener y monitorear las inversiones y coinversiones, así como las desinversiones, incluyen entre otros: honorarios y gastos legales, de asesores financieros, fiscales y contables, la celebración de los contratos de inversión y desinversión, y otros gastos relacionados con la ejecución, monitoreo y mantenimiento de las inversiones.

- Gastos de emisión

Son todos los gastos legales, contables, de trámites y otras erogaciones relacionadas con el establecimiento y creación del Fideicomiso así como la promoción y oferta pública restringida de los Certificados, incluyendo, sin limitación, (i) todos los honorarios iniciales del Representante Común y del Fiduciario para la aceptación de sus respectivos cargos; (ii) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por la inscripción y listado de los Certificados en el RNV y en la Bolsa; (iii) los pagos que deban hacerse a Indeval por el depósito del Título que evidencia los Certificados de la Emisión Inicial; (iv) los honorarios iniciales del Auditor Externo y del Valuador Independiente en relación con la constitución del Fideicomiso y la emisión de los Certificados en la Emisión Inicial; (v) los honorarios de otros auditores, asesores fiscales, asesores legales y otros asesores con respecto a la constitución del Fideicomiso y la Emisión Inicial; (vi) las comisiones, honorarios y gastos pagaderos a los intermediarios Colocadores; (vii) como a cualquier otro agente estructurador; (viii) gastos legales incurridos por el Fideicomiso en relación con la constitución del Fideicomiso y con la Emisión Inicial; (ix) gastos razonables y documentados relacionados con la promoción de los Certificados a ser emitidos en la Emisión Inicial; (x) cualquier gasto y costo incurrido por el registro del Contrato de

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fideicomiso en el Registro único de garantías (RUG) ; (xi) viáticos, costos de impresión y otras cantidades similares; y (xii) cualquier monto de IVA que se genere en relación con lo anterior reconocidos en patrimonio.

j) Obligaciones fiscales

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.15 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el precio pagado al momento de la adquisición o el monto invertido en dicha inversión; la utilidad (pérdida) en inversiones no realizada representa los incrementos (decrementos) en el valor razonable de las inversiones.

l) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta al dólar) se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

m) Estado de flujos de efectivo

El Fideicomiso presenta su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

n) 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, en su caso 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.

o) Normas emitidas que entraron en vigor

En el año, el grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las nuevas normas o modificaciones no tuvieron impactos significativos en los estados financieros del fideicomiso para el ejercicio 2025.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad

Dichas modificaciones establecen lineamientos para evaluar si una moneda es intercambiable por otra en una fecha de medición determinada, considerando la capacidad de la entidad para acceder a dicha moneda en un plazo razonable y a través de mecanismos que generen derechos exigibles. En caso de concluir que no existe intercambiabilidad, la entidad debe estimar el tipo de cambio spot que refleje las condiciones en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, eliminando el enfoque previo de utilizar el primer tipo de cambio disponible posterior. Asimismo, se incorporan requerimientos adicionales de revelación relacionados con la naturaleza de las restricciones cambiarias, las metodologías utilizadas en la estimación del tipo de cambio y los riesgos e impactos asociados en los estados financieros.

IFRS S1 e IFRS S2 Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Las IFRS S1 Requerimientos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad e IFRS S2 Revelaciones relacionadas con el clima, emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB), establecen un marco para la divulgación de información relacionada con riesgos y oportunidades de sostenibilidad que razonablemente podrían afectar la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La IFRS S1 establece principios generales para la identificación y revelación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, incluyendo requerimientos sobre gobierno corporativo, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Por su parte, la IFRS S2 introduce requerimientos específicos relacionados con riesgos y oportunidades

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

derivados del cambio climático, incluyendo riesgos físicos y de transición, así como ciertas métricas relacionadas con emisiones de gases de efecto invernadero.

Las IFRS S1 y S2 son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada. Ambas normas requieren su aplicación prospectiva, con ciertas disposiciones transitorias.

El Fideicomiso, en su carácter de vehículo de inversión que no realiza directamente actividades operativas, se encuentra evaluando el impacto que la adopción de estas normas podría tener en la información a revelar en periodos futuros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de las IFRS S1 y S2 tenga un impacto significativo en los estados financieros, sino principalmente en la naturaleza y extensión de la información a revelar.

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]

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra de la siguiente forma:

31 de diciembre de 2025

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuenta Bancaria	Efectivo Saldo en efectivo dólares	Equivalentes de Efectivo Reporto		Deuda	Total
		Importe	Plazo de vencimiento		
Cuentas Generales:					
Cuenta General MXN	16,920	-	-	67,983	84,903
Cuenta General USD	470,577	-	-	-	470,577
Cuentas de Distribución					
Cuenta de Distribución USD	100	5,554,142	2 días	-	5,554,242
Total efectivo y equivalentes	487,597	5,554,142		67,983	6,109,722

Cuenta Bancaria	Efectivo Saldo en efectivo dólares	31 de diciembre de 2024 Equivalentes de Efectivo		Deuda	Total
		Importe	Plazo de vencimiento		
Cuentas Generales:					
Cuenta General MXN	494	258,350	2 días	-	258,844
Cuenta General USD	1,389	4,438,593	2 días	-	4,439,982
Cuentas de Distribución					
Cuenta de Distribución MXN	495	120	2 días	-	615
Cuenta de Distribución USD	1,021	4,346,139	2 días	-	4,347,160
Total efectivo y equivalentes	3,399	9,043,202			9,046,601

El efectivo y equivalentes de efectivo ha sido valuado a valor razonable con base en el método de valuación de Nivel 1. Las inversiones se realizan por periodos de uno hasta tres días y devengan intereses a las tasas de corto plazo respectivas.

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

Estado de flujos de efectivo

El Fideicomiso presenta su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

No aplica

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Compromisos y contingencias

El Fideicomiso tiene compromisos derivados del contrato de fideicomiso firmado por concepto de comisión del administrador. A la fecha de los estados financieros no se cuenta con otros Compromisos o Contingencias que informar.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fideicomiso mantiene 9 compromisos por un monto total de USD 126,166,068, por los cuales se han llevado a cabo contribuciones por USD 117,540,735, neto de distribuciones, como a continuación se desglosa:

Fondo 1:

Mediante resoluciones unánimes de fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 1 por hasta USD 8,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 6,669,496, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 2:

Mediante resoluciones unánimes de fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 2 por hasta USD 7,666,069. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 7,518,022, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 3:

Mediante resoluciones unánimes de fecha 24 de noviembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 3 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 19,229,645, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 4:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 23 de septiembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 4 por hasta USD 3,500,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 2,624,563, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 5:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 24 de noviembre de 2020 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 5 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 17,000,000, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 6:

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Mediante resoluciones unánimes con fecha 15 de abril de 2021 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 6 por hasta USD 20,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 18,869,681, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 7:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 25 de octubre de 2021 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 7 por hasta USD 15,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 14,147,022, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Fondo 8:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 21 de diciembre de 2022 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante al Fondo 8 por hasta USD 2,000,000. Al 31 de diciembre de 2025, se han llevado a cabo liquidaciones a dicho fondo por la cantidad de USD 1,482,306, para ser utilizados en la adquisición de portafolios de inversiones y futuras llamadas de capital de inversiones existentes.

Entidad 1:

Mediante resoluciones unánimes con fecha 22 de marzo de 2022 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un compromiso vinculante a la Empresa Promovida 1 por hasta USD 5,999,999. El 21 de diciembre de 2022 mediante resoluciones unánimes se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) lleve a cabo un segundo compromiso vinculante a la Empresa Promovida 1 por hasta USD 24,000,000, dando una suma total por USD 29,999,999.

Mediante resoluciones unánimes de Tenedores con fecha de 24 de diciembre de 2025 se aprobó que el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) llevó a cabo la desinversión y venta de sus acciones y participación en la entidad. Al 31 de diciembre de 2025, la liquidación total de la operación se encontraba pendiente; dicha liquidación se completó en enero de 2026.

No existe alguna contingencia que reportar relacionado con los fondos subyacentes que pudiera representar alguna posible contingencia para el Fideicomiso.

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

No aplica

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

No aplica

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

No aplica

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

Riesgos de crédito y de mercado

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en una pérdida financiera para el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269). El Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) ha adoptado una política de tratar sólo con contrapartes solventes y obteniendo suficientes garantías, en su caso, como una forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por defecto.

Los cambios adversos en la situación financiera de un emisor o en las condiciones económicas generales (o en ambas) podrían afectar la capacidad de dicho emisor para realizar dichos pagos y dar lugar a incumplimientos y disminuciones en el valor de los valores propiedad de los fondos. El rendimiento de los fondos a los inversionistas se vería afectado adversamente si un emisor en el que inviertan los Fondos se viera imposibilitado de realizar dichos pagos al momento de su vencimiento.

El riesgo de crédito surge de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo. La exposición máxima al riesgo de crédito es USD 6,109,722 y USD 9,046,601, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

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]

Con fecha 20 de febrero de 2025, CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como Fiduciario del Fideicomiso, hizo del conocimiento al público inversionista que el viernes 28 de febrero de 2025 se realizó una distribución a los Tenedores de los 20,139,982 certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión en circulación por un monto total de \$3,513,829, esto conforme a lo establecido en la Cláusula undécima del Contrato de Fideicomiso, por concepto de: Ingresos por Inversión.

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

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

No aplica

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

Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta al dólar) se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

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

Eventos subsecuentes

- Como parte de los compromisos en los vehículos de inversión, se llevaron a cabo las siguientes contribuciones por el periodo correspondiente al primer trimestre de 2026:

Fondo	Contribuciones 1Q26	Distribuciones 1Q26
	USD-	USD-
Fondo 1		
Fondo 2	148,047	-
Fondo 3	-	-
Fondo 4	197,900	-
Fondo 5	-	-
Fondo 6	-	1,110,605
Fondo 7	-	-
Fondo 8	134,660	-
Entidad 1	-	-
	USD480,607	USD1,110,605

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El 9 de enero de 2026, se concretó la venta total de la inversión que tenía el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) en la Entidad 1, misma que fue acordada mediante resoluciones unánimes de Tenedores en diciembre 2025.
- Con fecha 16 de enero de 2026, mediante el Acta de Resoluciones Unánimes del Comité Técnico, se aprobó el nombramiento de Castillo Mirando y Compañía, S.C., miembro de BDO International Limited, como auditor externo, así como el plan de trabajo del ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2025 y el importe de remuneraciones del servicio de auditoría externa conforme al artículo 16 de la CUAE.
- Con fecha 19 de mayo de 2026, Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, en su carácter de fiduciario, de conformidad con lo establecido en la Cláusula 2.4, inciso 4.4 del Fideicomiso, realizó la segunda distribución a los tenedores por la cantidad de \$5,114,291.21 USD.

Para leer los artículos completos de ejercicios anteriores y demás eventos relevantes, consulte los eventos relevantes publicados en la página de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com.mx.

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

No aplica

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

Gastos de emisión y operación

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de los gastos de emisión se integra como se muestra a continuación:

Gastos de Emisión 2025	Subtotal	IVA	Total
Honorarios Fiduciarios, legales y otros	USD17,313	USD2,770	USD20,083
Total	USD17,313	USD2,770	USD20,083

Gastos de Emisión 2024	Subtotal	IVA	Total
Honorarios Fiduciarios, legales y otros	USD7,652	USD1,224	USD8,876

Clave de Cotización:ARAGOPI

Trimestre:4DAño:2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Total	USD7,652	USD1,224	USD8,876
-------	----------	----------	----------

Los gastos de administración e inversión incurridos por el Fideicomiso del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como se muestra a continuación:

2025					
Gastos de Administración	Subtotal	IVA	ISR Retención	IVA Retención	Total
Comisión de la Administración	USD1,233,982	USD197,437	USD-	USD-	USD1,431,419
Honorarios Fiduciarios, legales y otros	237,364	36,835	-	-	274,199
Plataforma. Software y licencias	36,703	-	-	-	36,703
Total	USD1,508,049	USD234,272	USD-	USD-	USD1,742,321

2024					
Gastos de Administración	Subtotal	IVA	ISR Retención	IVA Retención	Total
Comisión de la Administración	USD1,350,710	USD216,114	USD-	USD-	USD1,566,824
Honorarios Fiduciarios, legales y otros	509,667	76,325	-	-	585,992
Plataforma. Software y licencias	53,241	2,263	-	-	55,504
Total	USD1,913,618	USD294,702	USD-	USD-	USD2,208,320

15.Partes relacionadas

El Fideicomiso es administrado por Arago Gestión, S.A.P.I. de C.V. con el que se tiene una relación de negocios, ya que le presta el servicio de administración por el cual recibe a cambio una comisión global basada en el valor neto de los activos del Fideicomiso.

Las comisiones por administración pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a USD 1,431,420 y USD 1,566,824.

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

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Clave de Cotización:ARAGOPITrimestre: 4DAño: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero ActinverNo consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones en fondos se expresan a su valor razonable con cambios en resultados. A continuación, se incluye el detalle de las inversiones en sus fondos y sus fines:

(Cifras en dólares americanos)

Fondo	Tipo de Inversión	Saldo al inicio al 1 enero de 2025	Contribuciones	Distribuciones	Cambios en Valor Razonable 2025	Valor razonable al 31 diciembre 2025	Distribuciones pendientes de recibir	Cambios en Valor Razonable Acumulado
Fondo 1	Fondo de capital privado local	7,514,723	248,433	-	2,098,884	9,862,040	-	3,046,097
Fondo 2	Fondo de capital privado local	9,971,930	85,393	-	(3,184,393)	6,872,930	-	(645,092)
Fondo 3	Fondo de capital privado global	22,935,214	-	-	67,025	23,002,239	4,673,750	3,772,594
Fondo 4	Fondo de capital privado local	2,823,686	147,261	-	(305,058)	2,665,889	-	41,357
Fondo 5	Fondo de deuda global	17,906,181	-	-	(4,539,907)	13,366,274	1,431,333	(3,633,726)
Fondo 6	Fondo de capital privado global	22,379,129	-	-	1,980,703	24,359,832	1,110,605	5,461,631
Fondo 7	Fondo de capital privado local	15,205,905	1,644,235	-	488,062	17,338,202	-	3,191,179
Fondo 8	Fondo de capital privado global	978,827	121,217	-	39,537	1,139,581	30,834	(342,725)
Entidad 1	Entidad de capital privado local	6,955,857	-	-	(6,955,857)	-	-	(29,999,999)
Total		106,671,452	2,246,539	-	(10,311,004)	98,606,987	7,246,522	(19,108,684)
NAV (Net Asset Value)							105,853,509	

Fondo	Tipo de Inversión	Saldo al inicio al 1 enero 2024	Contribuciones	Distribuciones	Cambios en Valor Razonable 2024	Valor razonable al 31 diciembre 2024	Distribuciones pendientes de recibir	Cambios en Valor Razonable Acumulado
Fondo 1	Fondo de capital privado local	7,411,005	1,054,404	1,478,589	(2,429,275)	7,514,723	-	947,213
Fondo 2	Fondo de capital privado local	9,670,328	157,330	336,163	(191,891)	9,971,930	-	2,539,301
Fondo 3	Fondo de capital privado global	21,162,985	668,116	34,482	1,069,631	22,935,214	1,232,990	3,705,569
Fondo 4	Fondo de capital privado local	1,645,630	982,580	36,550	158,926	2,823,686	-	346,415
Fondo 5	Fondo de deuda global	20,153,979	-	-	(2,247,798)	17,906,181	-	906,181
Fondo 6	Fondo de capital privado global	19,483,538	1,606,759	28,520	1,260,312	22,379,129	-	3,480,928
Fondo 7	Fondo de capital privado local	11,046,308	2,494,694	(307,164)	1,972,067	15,205,905	-	2,703,117
Fondo 8	Fondo de capital privado global	808,500	386,295	-	(215,968)	978,827	-	(382,262)

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Entidad 1	Entidad de capital privado local	28,459,387	-	-	(21,503,530)	6,955,857	-	(23,044,142)
	Total	119,841,660	7,350,178	1,607,140	(22,127,526)	106,671,452	1,232,990	(8,797,680)
NAV (Net Asset Value)							107,904,442	

Para fines de la información presentada anteriormente, el concepto Distribuciones incluyen aquellos conceptos por distribuciones netas, distribuciones recuperables, distribuciones que fueron descontadas de alguna llamada de capital y ajustes de capital llamado.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fideicomiso ha realizado 9 compromisos por un monto total de USD 126,166,068, de los cuales 8 son compromisos a fondos de inversión por un monto hasta de USD 96,166,069 y 1 compromiso a una empresa promovida por un monto de USD 29,999,999 y se han llevado a cabo contribuciones por USD 117,540,735, neto de distribuciones recibidas por los fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2024 el Fideicomiso ha realizado 9 compromisos por un monto total de USD 126,166,068, de los cuales 8 son compromisos a fondos de inversión por un monto hasta de USD 96,166,069 y 1 compromiso a una empresa promovida por un monto de USD 29,999,999 y se han llevado a cabo contribuciones por USD 115,469,162, neto de distribuciones recibidas por los fondos de inversión.

Los estados financieros de los fondos en los que invierte el Fideicomiso se encuentran auditados por una firma diferente a la que audita al Fideicomiso.

Los compromisos adquiridos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no han sufrido cambios, son los siguientes:

Fondo	Fecha de suscripción	Monto Comprometido
Fondo 1	29/09/2020	USD 8,000,000
Fondo 2	29/10/2020	7,666,069
Fondo 3	16/12/2020	20,000,000
Fondo 4	04/03/2021	3,500,000
Fondo 5	22/02/2021	20,000,000
Fondo 6	20/04/2021	20,000,000
Fondo 7	16/11/2021	15,000,000
Fondo 8	30/12/2022	2,000,000
Entidad 1	28/03/2022	5,999,999
Entidad 1	14/02/2023	24,000,000
		USD 126,166,068

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Para una descripción de la Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero, ver: “[105000] Comentarios de la Administración – Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativas del fideicomiso – Administración de riesgos Financieros” de este Reporte.

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

No aplica

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

No aplica

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

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

FIDEICOMISO IRREVOCABLE NÚMERO F/5860
(antes CIB/3269)

Estados de situación financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras en dólares americanos)

(Notas 2 y 3)

	2025	2024 (Reexpresado)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	USD6,109,722	USD9,046,601
Cuentas por cobrar	90	30
Pagos anticipados (Nota 7)	152,243	131,487
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	98,606,987	106,671,452
Distribuciones por cobrar	7,246,522	1,232,990
Total del activo	USD112,115,564	USD117,082,560
Pasivo		
Inversiones por pagar	USD2,391,430	USD1,216,757
Distribuciones por pagar	4,855,092	16,233
Cuentas por pagar	18,177	243,267
Total del pasivo	USD7,264,699	USD1,476,257
Activos netos atribuibles a los tenedores		
Certificados bursátiles (Nota 10)	USD126,059,742	USD126,079,824
Resultado integral	(21,208,877)	(10,473,521)
Total activos netos atribuibles	USD104,850,865	USD115,606,303

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

a los tenedores

Total pasivo y activos netos atribuibles

a los tenedores

USD112,115,564

USD117,082,560

Estados de resultado integral**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras en dólares americanos)

	2025	2024 (Reexpresado)
Ingresos:		
Intereses ganados (Nota 13)	USD175,593	USD299,610
Distribuciones recibidas	4,625,606	3,706,762
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda	203	-
Ganancias por la venta de instrumentos de deuda	12	-
Ganancia por recuperación de inversión	4,090	-
Ganancia no realizada por fluctuación cambiaria	26,295	-
Otros ingresos	-	36,575
Total de ingresos	USD4,831,799	USD4,042,947
Egresos:		
Gastos de administración (Nota 14)	USD(1,742,321)	USD(2,208,320)
Cambios en el valor razonable de los activos financieros (Nota 8)	(10,311,004)	(20,217,848)
Distribuciones pagadas	(3,513,829)	-
Cambios en el valor razonable de las inversiones temporales (Nota 13)	-	(2,723)
Pérdida no realizada por fluctuación cambiaria	-	(25,384)
Total de egresos	USD(15,567,154)	USD(22,454,275)
Resultado Integral	USD(10,735,355)	USD(18,411,328)

Estados de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(Cifras en dólares americanos)

(Notas 2, 3 y 10)

	2025	2024 (Reexpresado)
Activos netos atribuibles a los tenedores al inicio del año	USD 115,606,303	USD134,026,507
Gastos de Emisión de certificados bursátiles de capital	(20,083)	(8,876)
Resultado integral	(10,735,355)	(18,411,328)
Activos netos atribuibles a los tenedores al final del año	USD104,850,865	USD115,606,303

Estados de flujos de efectivo**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras en dólares americanos)

	2025	2024 (Reexpresado)
Resultado Integral	USD(10,735,355)	USD(18,411,328)
Actividades de operación:		
Cambios en el valor razonable de los activos financieros	8,064,465	13,170,208
Cambio en pagos anticipados	(20,756)	2,916
Cambio en cuentas por cobrar	(60)	-
Cambio en cuentas por pagar	(225,090)	182,888
Flujos netos de efectivo actividades de operación	USD(2,916,796)	USD(5,055,316)
Actividades de financiamiento:		
Emisión neta de certificados bursátiles de capital	USD(20,083)	USD(8,876)
Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento	USD(20,083)	USD(8,876)

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cambio neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,936,879)	(5,064,192)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9,046,601	14,110,793
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	USD6,109,722	USD9,046,601

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

En la preparación de los estados financieros, la administración del Fideicomiso es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.14 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

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

Desde agosto de 2020 hasta la fecha del periodo reportado, se mantiene la contratación, propuesta por el Administrador, de póliza de seguros XL Seguros México, S.A. de C.V., misma que hasta la fecha reportada se mantiene, esto conforme a lo dispuesto en la Cláusula 4.2, inciso o) y demás aplicables del Fideicomiso.

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]

No aplica

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

Ingresos por intereses

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fideicomiso obtuvo ingresos por intereses que se detallan a continuación:

2025		
Cuenta Bancaria	Tipo de Interés	Rendimientos al 31 de diciembre de 2025
GRL USD	Interés por reporto	USD47,935
GRL MXN	Interés por reporto	23,904
DIS USD	Interés por reporto	87,782
GRL USD	Interés bancario	1
GRL MXN	Interés por reporto	83
GRL USD	Interés por reporto	1,591
DIS USD	Interés por reporto	14,297
Total		USD175,593
2024		
Cuenta Bancaria	Tipo de Interés	Rendimientos al 31 de diciembre de 2024
GRL USD	Interés por reporto	USD248,486
GRL MXN	Interés por reporto	14,912
DIS USD	Interés por reporto	36,179
GRL USD	Interés bancario	33
Total		USD299,610

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Al 31 de diciembre de 2025 no hubo cambios en el valor razonable de las inversiones temporales, al 31 de diciembre de 2024 fue por un monto de USD (2,723).

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

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 tenedores

El 22 de noviembre de 2021 se realizó la primera llamada de capital por un monto total de USD 19,999,700, con 399,994 certificados bursátiles fiduciarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 50.

El 12 de abril de 2022 se realizó la segunda llamada de capital por un monto total de USD 9,999,950, con 399,998 certificados bursátiles fiduciarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 25.

El 15 de julio de 2022 se realizó la tercera llamada de capital por un monto total de USD 9,999,950, con 799,996 certificados bursátiles fiduciarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 12.50.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 13 de enero de 2023 se realizó la cuarta llamada de capital por un monto total de USD 29,999,988, con 4,799,998 certificados bursátiles fiduciarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 6.25.

El 14 de junio de 2023 se realizó la quinta llamada de capital por un monto total de USD 11,999,994, con 3,839,998 certificados bursátiles funcionarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 3.125.

El 04 de octubre de 2023 se realizó la sexta llamada de capital por un monto total de USD 14,999,997, con 9,599,998 certificados bursátiles fiduciarios denominados certificados de proyectos de inversión, con un valor nominal de USD 1.5625.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el patrimonio del Fideicomiso asciende a USD 104,850,865 y USD 115,606,303 y se integran de la siguiente forma:

Concepto	2025		Importe
	Precio de Certificado	Número de Certificados	
Emisión Inicial	USD100.00	300,000	USD30,000,000
Primera Llamada de Capital	50.00	399,994	19,999,700
Segunda Llamada de Capital	25.00	399,998	9,999,950
Tercera Llamada de Capital	12.50	799,996	9,999,950
Cuarta Llamada de Capital	6.25	4,799,998	29,999,988
Quinta Llamada de Capital	3.125	3,839,998	11,999,994
Sexta Llamada de Capital	1.5625	9,599,998	14,999,997
Gastos de Emisión			(939,838)
Resultados de ejercicios anteriores			(10,473,521)
Resultado del Periodo			(10,735,355)
Total	USD5.21	20,139,982	USD104,850,865

Concepto	2024		Importe
	Precio de Certificado	Número de Certificados	
Emisión Inicial	USD100.00	300,000	USD30,000,000
Primera Llamada de Capital	50.00	399,994	19,999,700
Segunda Llamada de Capital	25.00	399,998	9,999,950
Tercera Llamada de Capital	12.50	799,996	9,999,950
Cuarta Llamada de Capital	6.25	4,799,998	29,999,988
Quinta Llamada de Capital	3.125	3,839,998	11,999,994
Sexta Llamada de Capital	1.5625	9,599,998	14,999,997
Gastos de Emisión			(919,754)
Resultados de ejercicios anteriores			7,937,810
Resultado del Periodo			(18,411,328)
Total (reexpresado)	USD5.74	20,139,982	USD115,606,303

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fideicomiso no ha realizado ninguna distribución proveniente de algún retorno de capital, a los Fideicomisarios. A continuación se describe la distribución de ingresos por inversión generados durante el ejercicio 2024.

- Con fecha 20 de febrero de 2025, CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como Fiduciario del Fideicomiso, hizo del conocimiento al público inversionista que el viernes 28 de febrero de 2025 se realizó una distribución a los Tenedores de los 20,139,982 certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión en circulación por un monto total de \$3,513,829, esto conforme a lo establecido en la Cláusula undécima del Contrato de Fideicomiso, por concepto de: Ingresos por Inversión.

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Administración del riesgo de liquidez

• Riesgo monetarios y tipo de cambio

Una parte de las inversiones del Fideicomiso, y los ingresos recibidos con respecto a dichas Inversiones, están denominados principalmente en moneda extranjera. En consecuencia, los cambios en los tipos de cambio pueden afectar negativamente el valor de las Inversiones en portafolio y los montos de las distribuciones que realizará el Fideicomiso. Igualmente, el Fideicomiso incurrirá en costos al momento de convertir los ingresos por inversión de un tipo de una moneda a otra. Además, las inversiones permitidas en las que invierta el Fideicomiso podrán estar sujetas a riesgos relacionados con cambios en el valor del tipo de cambio, según se describió anteriormente. Si una inversión experimenta consecuencias negativas como resultado de dichos cambios, el Fideicomiso pudiere verse afectado en consecuencia de lo anterior.

Es posible que el Banco de México incremente la tasa de interés de referencia. En consecuencia, si el Fideicomiso con inversiones en México, contrae en el futuro financiamientos en pesos mexicanos, los mismos pudieran estar sujetos a una mayor tasa de interés, lo cual pudiera tener un efecto negativo en el desempeño financiero del Fideicomiso.

Riesgos relacionados con el Fideicomiso y sus inversiones

El Fideicomiso y el Administrador no tienen antecedentes operativos. El Fideicomiso está sujeto a los riesgos de negocios, incluyendo el riesgo de que no logre cumplir con sus objetivos de inversión.

Operación del Fideicomiso

La operación adecuada del Fideicomiso dependerá en gran medida del desempeño del Fiduciario, el Administrador y el Representante Común. Si cualquiera de dichas personas o cualesquiera otras personas obligadas con el Fideicomiso, incumplen con sus obligaciones bajo el Contrato de Fideicomiso (o cualquier documento relacionado), el Fideicomiso no operará como está contemplado, lo cual podrá resultar en daños, pérdidas o retrasos hacia los Tenedores.

Adicionalmente, los Tenedores deberán tener en cuenta que dependerán del Administrador para encabezar y administrar los asuntos del Fideicomiso. De conformidad con los términos del Fideicomiso, los Tenedores no estarán involucrados activamente en la administración y los negocios del Fideicomiso (excepto por aquellos casos contemplados en el Contrato de Fideicomiso).

• Riesgos de crédito y de mercado

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en una pérdida financiera para el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269). El Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) ha adoptado una política de tratar sólo con contrapartes solventes y obteniendo suficientes garantías, en su caso, como una forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por defecto.

Los cambios adversos en la situación financiera de un emisor o en las condiciones económicas generales (o en ambas) podrían afectar la capacidad de dicho emisor para realizar dichos pagos y dar lugar a incumplimientos y disminuciones en el valor de los valores propiedad de los fondos. El rendimiento de los fondos a los inversionistas se vería afectado adversamente si un emisor en el que inviertan los Fondos se viera imposibilitado de realizar dichos pagos al momento de su vencimiento.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

El riesgo de crédito surge de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo. La exposición máxima al riesgo de crédito es USD 6,109,722 y USD 9,046,601, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

• **Riesgo de la valuación**

Los fondos o sociedades promovidas en las que invierte el Fideicomiso dependerán del Administrador por lo que respecta a la valuación de sus activos y pasivos. Sujeto a los términos de los documentos rectores de los vehículos de inversión, el Administrador determinará el valor razonable de dichos valores y activos a su juicio razonable con base en diversos factores, pudiendo utilizar sus modelos internos de determinación de precios y/o valores reportados por los administradores de los fondos subyacentes en los cuales los fondos o sociedades promovidas inviertan. Es posible que dichas valuaciones, realizadas por el Administrador, difieran de valuaciones realizadas por terceros independientes respecto de tipos de valores o activos similares. Por su propia naturaleza, la valuación de valores y otros activos ilíquidos es subjetiva y está sujeta a un mayor riesgo de que la información utilizada para valorar dichos activos o para crear los modelos de precios correspondientes sea difícil, imprecisa o incorrecta o adolezca de otros errores. El valor de las inversiones mantenidas por los fondos o sociedades promovidas también puede verse afectado por los cambios en las normas, políticas o prácticas de contabilidad, así como por la situación económica y política, la regulación, las condiciones del mercado y las operaciones de los fondos o sociedades promovidas, todo lo cual es impredecible y puede tener un impacto significativo en la confiabilidad y precisión de la valuación de dichas inversiones. Debido a múltiples factores de mercado y a la naturaleza de algunos de los valores y activos que mantendrán los fondos o sociedades promovidas, no hay ninguna garantía de que el valor determinado por el Administrador (o por los administradores de los fondos subyacentes en los cuales los fondos o sociedades promovidas inviertan) representará el precio que un fondo o sociedad promovida obtendrá eventualmente con motivo de la venta de la inversión correspondiente, o el precio que efectivamente obtendría si vendiese dicha inversión inmediatamente. Los montos y las fechas de las distribuciones por desempeño pagaderas al administrador respecto de cualquier fondo o sociedad promovida dependerán en parte del valor de los activos y pasivos del fondo o sociedad promovida correspondiente. Si las valuaciones realizadas por el Administrador resultan incorrectas, el monto de las distribuciones por desempeño recibidas por el administrador, o las fechas de dichas distribuciones, también podrían resultar incorrectos.

La inversión en ciertos fondos que se ajusten a los lineamientos de inversión, las cuales en todo caso deberán contar con la previa aprobación de la asamblea de tenedores, se contabilizan a valor razonable sobre una base recurrente y se clasifican con Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

El cuadro que se presenta a continuación resume el impacto de los aumentos/disminuciones que tendría en los activos netos atribuibles a los fideicomisarios la valuación de los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados, en caso de variaciones en el valor de los activos netos (NAV, por sus siglas en inglés) utilizados durante el proceso de valuación. El análisis se basa en el supuesto de que el NAV presente una variación de +/- 5% en el valor razonable como se muestra a continuación:

Cambio en la variable	Método de valuación	Variable no observable	Posible cambio en el Valor razonable
Aumento de 5%	NAV	NAV	USD515,550
Disminución de 5%	NAV	NAV	USD(515,550)

El Fideicomiso invierte fuera de México

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

De conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fideicomiso podrá llevar a cabo inversiones en Fondos Internacionales. Todas las inversiones en Fondos Internacionales que realice el Fideicomiso deberán llevarse a cabo de forma directa o indirecta a través de Vehículos de Inversión. Para tales efectos, sujeto a la aprobación de los Tenedores, el Fideicomiso, podrá realizar Inversiones a través de la adquisición o tenencia de derechos fideicomisarios, acciones, partes sociales, o cualesquier otros valores emitidos por dichos Fondos Internacionales, en el entendido, que en todo momento se deberá cumplir con los límites de inversión para los Fondos Internacionales establecidos en los Lineamientos de Inversión descritos en el Contrato de Fideicomiso.

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]

- Riesgos de crédito y de mercado**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en una pérdida financiera para el Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269). El Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) ha adoptado una política de tratar sólo con contrapartes solventes y obteniendo suficientes garantías, en su caso, como una forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por defecto.

Los cambios adversos en la situación financiera de un emisor o en las condiciones económicas generales (o en ambas) podrían afectar la capacidad de dicho emisor para realizar dichos pagos y dar lugar a incumplimientos y disminuciones en el valor de los valores propiedad de los fondos. El rendimiento de los fondos a los inversionistas se vería afectado adversamente si un emisor en el que inviertan los Fondos se viera imposibilitado de realizar dichos pagos al momento de su vencimiento.

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El riesgo de crédito surge de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo. La exposición máxima al riesgo de crédito es USD 6,109,722 y USD 9,046,601, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

No aplica

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Las provisiones se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

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]

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

No aplica

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas

El Fideicomiso es administrado por Arago Gestión, S.A.P.I. de C.V. con el que se tiene una relación de negocios, ya que le presta el servicio de administración por el cual recibe a cambio una comisión global basada en el valor neto de los activos del Fideicomiso.

Las comisiones por administración pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a USD 1,431,420 y USD 1,566,824.

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 significativas

a) Moneda Funcional y de reporte

La administración del Fideicomiso ha determinado que la moneda funcional del mismo es el dólar estadounidense, ya que esta representa la operación primaria del Fideicomiso, la cual es la inversión directa e indirectamente a través de fondos, vehículos de inversión, programas de cuentas administradas u otros esquemas de inversión colectiva. De conformidad con las IFRS la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, y se determina mediante un análisis de hechos y circunstancias que se derivan de los flujos de efectivos de las principales operaciones, de manera que no es una elección de política contable.

b) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) fueron preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en dólares americanos y otras inversiones de inmediata realización. La inversión se realiza en valores gubernamentales, de acuerdo con las

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

inversiones permitidas conforme al contrato de fideicomiso y sus vencimientos son diarios. Están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor.

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

e) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen inicialmente como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que los beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia el Fideicomiso.

Una vez que el bien o servicio es recibido, el Fideicomiso reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo, en el rubro al que corresponda el bien adquirido, o como un gasto del periodo, dependiendo sí se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

f) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, proveedor de precios y servicios contables, entre otros.

Las provisiones se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

g) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

h) Activos netos atribuibles a los tenedores

El Fideicomiso ha clasificado los certificados bursátiles como instrumentos de patrimonio, debido a que confieren a los tenedores de los certificados bursátiles el derecho a participar en una parte de los rendimientos, productos y, en su caso, al valor residual de los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso, mismos que pueden ser variables, inciertos e, inclusive, no tener rendimiento alguno o ser este negativo.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial, los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles, netos de los gastos de emisión, así como los resultados del periodo.

i) Gastos

Los gastos se clasifican atendiendo a su naturaleza conforme la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y lo establecido en el contrato de fideicomiso y se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devenguen.

El administrador no cobra comisiones por administración del portafolio de activos financieros a nivel del Fideicomiso. Sin embargo, se reciben honorarios por conceptos de administración del Fideicomiso los cuales se presentan en el rubro de gastos de administración y mantenimiento del estado de resultados integral.

- Gastos de administración y mantenimiento

Son erogaciones necesarias para el mantenimiento de la emisión y colocación de los certificados bursátiles, incluyendo: registros en la Bolsa Mexicana de Valores y en el Registro Nacional de Valores, así como aquellos que son directos, indispensables y necesarios para cumplir las disposiciones legales aplicables, como son: honorarios del Fiduciario, del representante común, asesores fiscales, auditor externo, valuador independiente; incurridos por el Fiduciario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

- Gastos de inversión

Son aquellos que se erogan para llevar a cabo, mantener y monitorear las inversiones y coinversiones, así como las desinversiones, incluyen entre otros: honorarios y gastos legales, de asesores financieros, fiscales y contables, la celebración de los contratos de inversión y desinversión, y otros gastos relacionados con la ejecución, monitoreo y mantenimiento de las inversiones.

-Gastos de emisión

Son todos los gastos legales, contables, de trámites y otras erogaciones relacionadas con el establecimiento y creación del Fideicomiso así como la promoción y oferta pública restringida de los Certificados, incluyendo, sin limitación, (i) todos los honorarios iniciales del Representante Común y del Fiduciario para la aceptación de sus respectivos cargos; (ii) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por la inscripción y listado de los Certificados en el RNV y en la Bolsa; (iii) los pagos que deban hacerse a Indeval por el depósito del Título que evidencia los Certificados de la Emisión Inicial; (iv) los honorarios iniciales del Auditor Externo y del Valuador Independiente en relación con la constitución del Fideicomiso y la emisión de los Certificados en la Emisión Inicial; (v) los honorarios de otros auditores, asesores fiscales, asesores legales y otros asesores con respecto a la constitución del Fideicomiso y la Emisión Inicial; (vi) las comisiones, honorarios y gastos pagaderos a los intermediarios Colocadores; (vii) como a cualquier otro agente estructurador; (viii) gastos legales incurridos por el Fideicomiso en relación con la constitución del Fideicomiso y con la Emisión Inicial; (ix) gastos razonables y documentados relacionados con la promoción de los

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Certificados a ser emitidos en la Emisión Inicial; (x) cualquier gasto y costo incurrido por el registro del Contrato de Fideicomiso en el Registro único de garantías (RUG) ; (xi) viáticos, costos de impresión y otras cantidades similares; y (xii) cualquier monto de IVA que se genere en relación con lo anterior reconocidos en patrimonio.

j) Obligaciones fiscales

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.15 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el precio pagado al momento de la adquisición o el monto invertido en dicha inversión; la utilidad (pérdida) en inversiones no realizada representa los incrementos (decrementos) en el valor razonable de las inversiones.

l) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta al dólar) se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

m) Estado de flujos de efectivo

El Fideicomiso presenta su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

n) 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, en su caso 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.

o) Normas emitidas que entraron en vigor

En el año, el grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las nuevas normas o modificaciones no tuvieron impactos significativos en los estados financieros del fideicomiso para el ejercicio 2025.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad

Dichas modificaciones establecen lineamientos para evaluar si una moneda es intercambiable por otra en una fecha de medición determinada, considerando la capacidad de la entidad para acceder a dicha moneda en un plazo razonable y a través de mecanismos que generen derechos exigibles. En caso de concluir que no existe intercambiabilidad, la entidad debe estimar el tipo de cambio spot que refleje las condiciones en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, eliminando el enfoque previo de utilizar el primer tipo de cambio disponible posterior. Asimismo, se incorporan requerimientos adicionales de revelación relacionados con la naturaleza de las restricciones cambiarias, las metodologías utilizadas en la estimación del tipo de cambio y los riesgos e impactos asociados en los estados financieros.

IFRS S1 e IFRS S2 Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Las IFRS S1 Requerimientos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad e IFRS S2 Revelaciones relacionadas con el clima, emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB), establecen un marco para la divulgación de información relacionada con riesgos y oportunidades de sostenibilidad que razonablemente podrían afectar la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La IFRS S1 establece principios generales para la identificación y revelación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, incluyendo requerimientos sobre gobierno corporativo, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Por su parte, la IFRS S2 introduce requerimientos específicos relacionados con riesgos y oportunidades

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

derivados del cambio climático, incluyendo riesgos físicos y de transición, así como ciertas métricas relacionadas con emisiones de gases de efecto invernadero.

Las IFRS S1 y S2 son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada. Ambas normas requieren su aplicación prospectiva, con ciertas disposiciones transitorias.

El Fideicomiso, en su carácter de vehículo de inversión que no realiza directamente actividades operativas, se encuentra evaluando el impacto que la adopción de estas normas podría tener en la información a revelar en periodos futuros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de las IFRS S1 y S2 tenga un impacto significativo en los estados financieros, sino principalmente en la naturaleza y extensión de la información a revelar.

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

Régimen fiscal

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.14 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

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

d) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, proveedor de precios y servicios contables, entre otros.

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

Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el rubro de pagos anticipados se conforma de la siguiente manera:

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2025		
	Importe Total	Amortización Acumulada	Pagos Anticipados
Honorarios Fiduciarios	USD124,999	USD(101,887)	USD23,112
Honorarios Representante Común	183,477	(161,930)	21,547
Honorarios Comisión de la Administración	7,002,247	(7,002,247)	-
Cuota Anual BMV	110,914	(110,914)	-
Cuota Anual CNBV	135,526	(135,526)	-
Seguros	692,519	(586,185)	106,334
Honorarios Contables	55,805	(55,805)	-
Plataformas, Software y Licencias	150,621	(149,371)	1,250
Total	USD8,456,108	USD(8,303,865)	USD152,243

	2024		
	Importe Total	Amortización Acumulada	Pagos Anticipados
Honorarios Fiduciarios	USD85,378	USD(85,378)	USD-
Honorarios Representante Común	140,384	(121,981)	18,403
Honorarios Comisión de la Administración	5,570,827	(5,570,827)	-
Cuota Anual BMV	82,094	(82,094)	-
Cuota Anual CNBV	107,399	(107,399)	-
Seguros	576,519	(470,186)	106,333
Honorarios Contables	33,671	(33,671)	-
Plataformas, Software y Licencias	128,871	(122,120)	6,751
Total	USD6,725,143	USD(6,593,656)	USD131,487

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

No aplica

Riesgos relacionados con instrumentos financieros [bloque de texto]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

Inversiones conservadas al vencimiento [bloque de texto]

No aplica

Impuesto al valor agregado a favor [bloque de texto]

No aplica

Activos netos [bloque de texto]

No aplica

Posición en moneda extranjera [bloque de texto]

No aplica

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
----------------------	---------	------------	----	------	------

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver	No consolidado
--	----------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Inversiones en acciones [bloque de texto]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de políticas contables significativas

a) Moneda Funcional y de reporte

La administración del Fideicomiso ha determinado que la moneda funcional del mismo es el dólar estadounidense, ya que esta representa la operación primaria del Fideicomiso, la cual es la inversión directa e indirectamente a través de fondos, vehículos de inversión, programas de cuentas administradas u otros esquemas de inversión colectiva. De conformidad con las IFRS la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, y se determina mediante un análisis de hechos y circunstancias que se derivan de los flujos de efectivos de las principales operaciones, de manera que no es una elección de política contable.

b) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) fueron preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en dólares americanos y otras inversiones de inmediata realización. La inversión se realiza en valores gubernamentales, de acuerdo con las inversiones permitidas conforme al contrato de fideicomiso y sus vencimientos son diarios. Están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor.

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

e) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen inicialmente como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que los beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia el Fideicomiso.

Una vez que el bien o servicio es recibido, el Fideicomiso reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo, en el rubro al que corresponda el bien adquirido, o como un gasto del periodo, dependiendo sí se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

f) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, proveedor de precios y servicios contables, entre otros.

Las provisiones se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

g) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

h) Activos netos atribuibles a los tenedores

El Fideicomiso ha clasificado los certificados bursátiles como instrumentos de patrimonio, debido a que confieren a los tenedores de los certificados bursátiles el derecho a participar en una parte de los rendimientos, productos y, en su caso, al valor residual de los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso, mismos que pueden ser variables, inciertos e, inclusive, no tener rendimiento alguno o ser este negativo.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial, los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles, netos de los gastos de emisión, así como los resultados del periodo.

i) Gastos

Los gastos se clasifican atendiendo a su naturaleza conforme la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y lo establecido en el contrato de fideicomiso y se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devenguen.

El administrador no cobra comisiones por administración del portafolio de activos financieros a nivel del Fideicomiso. Sin embargo, se reciben honorarios por conceptos de administración del Fideicomiso los cuales se presentan en el rubro de gastos de administración y mantenimiento del estado de resultados integral.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Son erogaciones necesarias para el mantenimiento de la emisión y colocación de los certificados bursátiles, incluyendo: registros en la Bolsa Mexicana de Valores y en el Registro Nacional de Valores, así como aquellos que son directos, indispensables y necesarios para cumplir las disposiciones legales aplicables, como son: honorarios del Fiduciario, del representante común, asesores fiscales, auditor externo, valuador independiente; incurridos por el Fiduciario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

- Gastos de inversión

Son aquellos que se erogan para llevar a cabo, mantener y monitorear las inversiones y coinversiones, así como las desinversiones, incluyen entre otros: honorarios y gastos legales, de asesores financieros, fiscales y contables, la celebración de los contratos de inversión y desinversión, y otros gastos relacionados con la ejecución, monitoreo y mantenimiento de las inversiones.

-Gastos de emisión

Son todos los gastos legales, contables, de trámites y otras erogaciones relacionadas con el establecimiento y creación del Fideicomiso así como la promoción y oferta pública restringida de los Certificados, incluyendo, sin limitación, (i) todos los honorarios iniciales del Representante Común y del Fiduciario para la aceptación de sus respectivos cargos; (ii) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por la inscripción y listado de los Certificados en el RNV y en la Bolsa; (iii) los pagos que deban hacerse a Indeval por el depósito del Título que evidencia los Certificados de la Emisión Inicial; (iv) los honorarios iniciales del Auditor Externo y del Valuador Independiente en relación con la constitución del Fideicomiso y la emisión de los Certificados en la Emisión Inicial; (v) los honorarios de otros auditores, asesores fiscales, asesores legales y otros asesores con respecto a la constitución del Fideicomiso y la Emisión Inicial; (vi) las comisiones, honorarios y gastos pagaderos a los intermediarios Colocadores; (vii) como a cualquier otro agente estructurador; (viii) gastos legales incurridos por el Fideicomiso en relación con la constitución del Fideicomiso y con la Emisión Inicial; (ix) gastos razonables y documentados relacionados con la promoción de los Certificados a ser emitidos en la Emisión Inicial; (x) cualquier gasto y costo incurrido por el registro del Contrato de Fideicomiso en el Registro único de garantías (RUG) ; (xi) viáticos, costos de impresión y otras cantidades similares; y (xii) cualquier monto de IVA que se genere en relación con lo anterior reconocidos en patrimonio.

j)Obligaciones fiscales

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.15 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

k)Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el precio pagado al momento de la adquisición o el monto invertido en dicha inversión; la utilidad (pérdida) en inversiones no realizada representa los incrementos (decrementos) en el valor razonable de las inversiones.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

l) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta al dólar) se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

m) Estado de flujos de efectivo

El Fideicomiso presenta su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

n) 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, en su caso 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.

o) Normas emitidas que entraron en vigor

En el año, el grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Las nuevas normas o modificaciones no tuvieron impactos significativos en los estados financieros del fideicomiso para el ejercicio 2025.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad

Dichas modificaciones establecen lineamientos para evaluar si una moneda es intercambiable por otra en una fecha de medición determinada, considerando la capacidad de la entidad para acceder a dicha moneda en un plazo razonable y a través de mecanismos que generen derechos exigibles. En caso de concluir que no existe intercambiabilidad, la entidad debe estimar el tipo de cambio spot que refleje las condiciones en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, eliminando el enfoque previo de utilizar el primer tipo de cambio disponible posterior. Asimismo, se incorporan requerimientos adicionales de revelación relacionados con la naturaleza de las restricciones cambiarias, las metodologías utilizadas en la estimación del tipo de cambio y los riesgos e impactos asociados en los estados financieros.

IFRS S1 e IFRS S2 Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Las IFRS S1 Requerimientos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad e IFRS S2 Revelaciones relacionadas con el clima, emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB), establecen un marco para la divulgación de información relacionada con riesgos y oportunidades de sostenibilidad que razonablemente podrían afectar la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La IFRS S1 establece principios generales para la identificación y revelación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, incluyendo requerimientos sobre gobierno corporativo, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Por su parte, la IFRS S2 introduce requerimientos específicos relacionados con riesgos y oportunidades derivados del cambio climático, incluyendo riesgos físicos y de transición, así como ciertas métricas relacionadas con emisiones de gases de efecto invernadero.

Las IFRS S1 y S2 son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada. Ambas normas requieren su aplicación prospectiva, con ciertas disposiciones transitorias.

El Fideicomiso, en su carácter de vehículo de inversión que no realiza directamente actividades operativas, se encuentra evaluando el impacto que la adopción de estas normas podría tener en la información a revelar en periodos futuros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de las IFRS S1 y S2 tenga un impacto significativo en los estados financieros, sino principalmente en la naturaleza y extensión de la información a revelar.

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**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 su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

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

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en dólares americanos y otras inversiones de inmediata realización. La inversión se realiza en valores gubernamentales, de acuerdo con las inversiones permitidas conforme al contrato de fideicomiso y sus vencimientos son diarios. Están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor.

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para distribuciones [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Gastos

Los gastos se clasifican atendiendo a su naturaleza conforme la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y lo establecido en el contrato de fideicomiso y se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devenguen.

El administrador no cobra comisiones por administración del portafolio de activos financieros a nivel del Fideicomiso. Sin embargo, se reciben honorarios por conceptos de administración del Fideicomiso los cuales se presentan en el rubro de gastos de administración y mantenimiento del estado de resultados integral.

- Gastos de administración y mantenimiento

Son erogaciones necesarias para el mantenimiento de la emisión y colocación de los certificados bursátiles, incluyendo: registros en la Bolsa Mexicana de Valores y en el Registro Nacional de Valores, así como aquellos que son directos, indispensables y necesarios para cumplir las disposiciones legales aplicables, como son: honorarios del Fiduciario, del representante común, asesores fiscales, auditor externo, valuador independiente; incurridos por el Fiduciario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

- Gastos de inversión

Son aquellos que se erogan para llevar a cabo, mantener y monitorear las inversiones y coinversiones, así como las desinversiones, incluyen entre otros: honorarios y gastos legales, de asesores financieros, fiscales y contables, la celebración de los contratos de inversión y desinversión, y otros gastos relacionados con la ejecución, monitoreo y mantenimiento de las inversiones.

-Gastos de emisión

Son todos los gastos legales, contables, de trámites y otras erogaciones relacionadas con el establecimiento y creación del Fideicomiso así como la promoción y oferta pública restringida de los Certificados, incluyendo, sin limitación, (i) todos los honorarios iniciales del Representante Común y del Fiduciario para la aceptación de sus respectivos cargos; (ii) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por la inscripción y listado de los Certificados en el RNV y en la Bolsa; (iii) los pagos que deban hacerse a Indeval por el depósito del Título que evidencia los Certificados de la Emisión Inicial; (iv) los honorarios iniciales del Auditor Externo y del Valuador Independiente en relación con la constitución del Fideicomiso y la emisión de los Certificados en la Emisión Inicial; (v) los honorarios de otros auditores, asesores fiscales, asesores legales y otros asesores con respecto a la constitución del Fideicomiso y la Emisión Inicial; (vi) las comisiones, honorarios y gastos pagaderos a los intermediarios Colocadores; (vii) como a

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

cualquier otro agente estructurador; (viii) gastos legales incurridos por el Fideicomiso en relación con la constitución del Fideicomiso y con la Emisión Inicial; (ix) gastos razonables y documentados relacionados con la promoción de los Certificados a ser emitidos en la Emisión Inicial; (x) cualquier gasto y costo incurrido por el registro del Contrato de Fideicomiso en el Registro único de garantías (RUG) ; (xi) viáticos, costos de impresión y otras cantidades similares; y (xii) cualquier monto de IVA que se genere en relación con lo anterior reconocidos en patrimonio.

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]

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y, asimismo, el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los instrumentos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a su valor razonable.

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

No aplica

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En el caso del Fideicomiso, este rubro incluye inversiones en fondos de capital privado.

El Fideicomiso ha clasificado la inversión en fondos de capital privado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la cual se registra en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios subsecuentes en el valor razonable se presentan como ingresos o gastos en el estado de resultado integral en el rubro Cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los costos de transacción asociados con dichos activos son reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta al dólar) se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Moneda Funcional y de reporte

La administración del Fideicomiso ha determinado que la moneda funcional del mismo es el dólar estadounidense, ya que esta representa la operación primaria del Fideicomiso, la cual es la inversión directa e indirectamente a través de fondos, vehículos de inversión, programas de cuentas administradas u otros esquemas de inversión colectiva. De conformidad con las IFRS la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, y se determina mediante un análisis de hechos y circunstancias que se derivan de los flujos de efectivos de las principales operaciones, de manera que no es una elección de política contable.

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

No aplica

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Activos netos atribuibles a los tenedores

El Fideicomiso ha clasificado los certificados bursátiles como instrumentos de patrimonio, debido a que confieren a los tenedores de los certificados bursátiles el derecho a participar en una parte de los rendimientos, productos y, en su caso, al valor residual de los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso, mismos que pueden ser variables, inciertos e, inclusive, no tener rendimiento alguno o ser este negativo.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial, los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles, netos de los gastos de emisión, así como los resultados del periodo.

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

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]

Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen inicialmente como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que los beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia el Fideicomiso.

Una vez que el bien o servicio es recibido, el Fideicomiso reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo, en el rubro al que corresponda el bien adquirido, o como un gasto del periodo, dependiendo sí se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, proveedor de precios y servicios contables, entre otros.

Las provisiones se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan; la utilidad en inversiones realizada se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el precio pagado al momento de la adquisición o el monto invertido en dicha inversión; la utilidad (pérdida) en inversiones no realizada representa los incrementos (decrementos) en el valor razonable de las inversiones.

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

No aplica

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso F/5860 (antes CIB/3269) fueron preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Obligaciones fiscales

El Fideicomiso no debe considerarse como un fideicomiso empresarial debido a que se trata de un fideicomiso de inversión en capital de riesgo, que cumple con los requisitos a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la regla 3.1.15 de la Resolución Miscelánea vigente y, por tanto, el Fideicomiso calificará como una figura transparente para efectos fiscales en México, por lo que no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que sean aplicables a un fideicomiso empresarial.

Estado de flujos de efectivo

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso presenta su estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses recibidos se clasifican como flujos de efectivo de operación.

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, en su caso 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.

Normas emitidas que entraron en vigor

En el año, el grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Las nuevas normas o modificaciones no tuvieron impactos significativos en los estados financieros del fideicomiso para el ejercicio 2025.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad

Dichas modificaciones establecen lineamientos para evaluar si una moneda es intercambiable por otra en una fecha de medición determinada, considerando la capacidad de la entidad para acceder a dicha moneda en un plazo razonable y a través de mecanismos que generen derechos exigibles. En caso de concluir que no existe intercambiabilidad, la

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver				No consolidado	
Cantidades monetarias expresadas en Unidades					

entidad debe estimar el tipo de cambio spot que refleje las condiciones en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, eliminando el enfoque previo de utilizar el primer tipo de cambio disponible posterior. Asimismo, se incorporan requerimientos adicionales de revelación relacionados con la naturaleza de las restricciones cambiarias, las metodologías utilizadas en la estimación del tipo de cambio y los riesgos e impactos asociados en los estados financieros.

IFRS S1 e IFRS S2 Información a Revelar sobre Sostenibilidad

Las IFRS S1 Requerimientos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad e IFRS S2 Revelaciones relacionadas con el clima, emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB), establecen un marco para la divulgación de información relacionada con riesgos y oportunidades de sostenibilidad que razonablemente podrían afectar la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La IFRS S1 establece principios generales para la identificación y revelación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, incluyendo requerimientos sobre gobierno corporativo, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Por su parte, la IFRS S2 introduce requerimientos específicos relacionados con riesgos y oportunidades derivados del cambio climático, incluyendo riesgos físicos y de transición, así como ciertas métricas relacionadas con emisiones de gases de efecto invernadero.

Las IFRS S1 y S2 son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada. Ambas normas requieren su aplicación prospectiva, con ciertas disposiciones transitorias.

El Fideicomiso, en su carácter de vehículo de inversión que no realiza directamente actividades operativas, se encuentra evaluando el impacto que la adopción de estas normas podría tener en la información a revelar en periodos futuros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de las IFRS S1 y S2 tenga un impacto significativo en los estados financieros, sino principalmente en la naturaleza y extensión de la información a revelar.

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

No aplica

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotización:	ARAGOPI	Trimestre:	4D	Año:	2025
----------------------	---------	------------	----	------	------

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver	No consolidado
--	----------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de Cotización: ARAGOPI

Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[815100] Anexo AA - Desglose de Pasivos

Institución	Número de contrato	Tipo de crédito (revolvente, pago a vencimiento, pagos constantes)	Moneda	Cláusula de refinanciamiento al vencimiento	Prelación de pago	Fecha de firma de contrato	Fecha de vencimiento	Determinación de tasa de referencia	Tasa de interés	Descripción de la garantía o características relevantes	Línea de crédito inicial	Saldo insoluto	Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje]					Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional	Porcentaje de la deuda total	Meses de atraso (capital o interés)
													0 a 6 Meses [Miembro]	7 a 12 Meses [Miembro]	13 a 18 Meses [Miembro]	19 a 36 Meses [Miembro]	37 Meses o más [Miembro]			
Total Bancarios [Miembro]												0	0	0	0	0	0			
ISIN y/o clave de pizarra	Listadas (México/Extranjero)	Esquema de amortización	Moneda	¿Se contempla plan de refinanciamiento al vencimiento?	Prelación de pago	Fecha de firma de contrato	Fecha de vencimiento	Determinación de tasa de referencia	Tasa de interés	Descripción de la garantía o características relevantes	Monto inicial de la emisión	Saldo insoluto	Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje]					Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional	Porcentaje de la deuda total	Meses de atraso (capital o interés)
													0 a 6 Meses [Miembro]	7 a 12 Meses [Miembro]	13 a 18 Meses [Miembro]	19 a 36 Meses [Miembro]	37 Meses o más [Miembro]			
Total bursátiles y colocaciones privadas [Miembro]												0	0	0	0	0	0			
Acreedor	Concepto	Esquema de pago	Moneda	Cláusula de refinanciamiento al vencimiento	Prelación de pago	Fecha de firma de contrato	Fecha de vencimiento	Determinación de tasa de referencia	Tasa de interés	Descripción de la garantía o características relevantes	Línea de crédito inicial	Saldo insoluto	Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje]					Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional	Porcentaje de la deuda total	Meses de atraso (capital o interés)
													0 a 6 Meses [Miembro]	7 a 12 Meses [Miembro]	13 a 18 Meses [Miembro]	19 a 36 Meses [Miembro]	37 Meses o más [Miembro]			
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [Miembro]												0	0	0	0	0	0			
Total general [Miembro]													0	0	0	0	0	0		

Clave de Cotización: ARAGOPI Trimestre: 4D Año: 2025

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[815101] Anexo AA

Trimestre Actual	
2025-10-01 - 2025-12-31	
Nivel de endeudamiento o apalancamiento [Sinopsis]	
Endeudamiento [Sinopsis]	
Resumen del plan correctivo	
Nivel de endeudamiento al cierre del trimestre	
Total de financiamientos	
Total de deuda bursátil	
Total de intereses devengados no pagados	
Activos	112,116,000
Total de créditos, préstamos o financiamientos no relevantes	
Apalancamiento [Sinopsis]	
Nivel de apalancamiento	
Nivel de apalancamiento	
Activos	112,116,000
Títulos de capital	
Índice de cobertura de servicio de la deuda [Sinopsis]	
Índice de cobertura de servicio de la deuda	
Activos líquidos	
Utilidad operativa estimada	
Líneas de crédito revolventes	
Amortización de capital de cartera de crédito	
Distribuciones	
Amortizaciones programadas de principal de financiamientos	
Comentarios Anexo AA	