

Información Financiera Trimestral

| | | |
|----------|---|----|
| [105000] | Comentarios de la Administración | 2 |
| [110000] | Información general sobre estados financieros | 9 |
| [210000] | Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 10 |
| [310000] | Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 11 |
| [410000] | Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 12 |
| [520000] | Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 13 |
| [610000] | Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Actual..... | 15 |
| [610000] | Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Anterior | 16 |
| [700004] | Cuentas de orden del estado de situación financiera..... | 17 |
| [800100] | Notas - Subclasificaciones de activos y pasivos | 18 |
| [800200] | Notas - Análisis de ingresos y gastos | 20 |
| [800500] | Notas - Lista de notas..... | 21 |
| [800600] | Notas - Lista de políticas contables..... | 63 |
| [813000] | Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 90 |

[105000] Comentarios de la Administración

La operación de bursatilización [bloque de texto]

El objetivo de la Emisión es ofrecer instrumentos de inversión tendientes a generar, antes de gastos, rendimientos similares al rendimiento del Índice. En virtud de lo anterior, la operación del Fideicomiso tendrá como propósito que la Cuenta de la Emisión replique el Índice.

Patrimonio del fideicomiso [bloque de texto]

El patrimonio del Fideicomiso consiste en la Aportación Inicial, mismo que se incrementó con los recursos provenientes de la colocación de los Certificados colocados el día de la emisión, así como con los Certificados aportados mediante el proceso de creación de acuerdo al Manual de Creaciones y Redenciones y disminuye mediante el proceso de redención de acuerdo al Manual de Creaciones y Redenciones. Tanto las creaciones, como las redenciones se llevan a cabo de acuerdo a la notificación diaria del Asesor Financiero del precio teórico de los Certificados que el Fiduciario da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) y de la CNBV (STIV) a través de un evento relevante, así como de la composición de la Canasta del día de la orden de creación y/o redención.

Asimismo, el patrimonio del Fideicomiso aumenta con las aportaciones adicionales del Fideicomitente realizadas en los términos del Fideicomiso y los documentos de la emisión.

La adquisición de los Certificados implica la asunción de ciertos riesgos, entre los que se encuentran los detallados en la Sección "Factores de Riesgo" del Prospecto. Por su grado de complejidad, los Certificados no son recomendables para todo tipo de inversionistas, sino para aquellos calificados con cierto grado de sofisticación.

El emisor de los Certificados es un Fideicomiso y su patrimonio constituye la única fuente de pago a los tenedores de los Certificados, quienes tendrán derecho a una parte alícuota del valor de los activos que formen parte del patrimonio del Fideicomiso.

Al 30 de septiembre de 2025 el número de Certificados en circulación es de 11.1 millones, lo que corresponde a 111 Unidades Mínimas. A continuación, se presenta el detalle de unidades creadas y redimidas:

| Mes | Saldo Inicial | Unidades | | Saldo Final |
|-------|---------------|----------|-----------|-------------|
| | | Creadas | Remitidas | |
| Enero | 218 | 0 | 57 | 161 |

| | | | | |
|------------|-----|----|----|-----|
| Febrero | 161 | 0 | 3 | 158 |
| Marzo | 158 | 10 | 0 | 168 |
| Abril | 168 | 0 | 30 | 138 |
| Mayo | 138 | 0 | 19 | 119 |
| Junio | 119 | 0 | 8 | 111 |
| Julio | 111 | 0 | 0 | 111 |
| Agosto | 111 | 6 | 6 | 111 |
| Septiembre | 111 | 0 | 0 | 111 |

La información con respecto al precio teórico, así como el número de Certificados en circulación puede ser consultada en el Archivo de Composición de Cartera que el Fiduciario da a conocer de manera diaria por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) y CNBV (STIV).

El importe total del patrimonio del Fideicomiso al 30 de septiembre de 2025 asciende a \$256,486 (Redondeado a miles de pesos) el cual incluye el resultado en activos netos atribuibles a los tenedores del periodo.

Información relevante del periodo [bloque de texto]

Durante el periodo correspondiente no existió información relevante que deba revelarse en notas a los estados financieros.

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

No existen terceros obligados con el fideicomiso o los tenedores de valores

Comentarios de la administración [bloque de texto]

El objetivo del ANGELD es buscar replicar, antes de Gastos, el comportamiento diario de su Índice de referencia el “DDBOL”, diseñado, definido y publicado diariamente por la BMV, también conocido como “Índice Diario Doble BMV”. El Fiduciario y el Asesor Financiero utilizarán un enfoque pasivo de inversión a fin de lograr el objetivo de la inversión del Fideicomiso. Los Certificados no buscarán obtener rendimientos mayores a los reflejados por el Índice, ni posiciones defensivas temporales cuando los mercados decaigan o aparenten estar sobrevaluados; en el entendido de que el Fiduciario, al administrar pasivamente el Patrimonio del Fideicomiso, no realizará actos o se abstendrá de realizar los mismos en situaciones no expresamente previstas en los Documentos de la Emisión.

La indización elimina la posibilidad de que los Certificados puedan obtener mayores rendimientos al Índice, a la vez que evita algunos de los riesgos inherentes a una administración de tipo activo, tales como una selección deficiente de Valores. A fin de que el rendimiento de los Certificados pueda corresponder con el del Índice, es necesario celebrar ciertos contratos sobre instrumentos financieros derivados (primordialmente Contratos de Futuro sobre el IPC, listados en el MexDer).

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

Los ETFs (Exchange Traded Funds por sus siglas en inglés o Títulos Referenciados a Acciones (TRACs)) son fideicomisos emisores de certificados bursátiles fiduciarios indizados, que combinan características de los fondos de inversión y las acciones, cuyo objetivo primordial es replicar de manera pasiva el comportamiento de las acciones, índices o parámetros de referencia. Al igual que los vehículos de inversión, los ETFs son combinaciones diversificadas de acciones, bonos, instrumentos derivados u otros activos, administrados por administradores de carteras. El atributo principal de los ETFs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable y fija listados en bolsas de valores y susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con menores costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión, en la mayoría de los casos.

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

El objetivo principal de la administración es administrar el Patrimonio del Fideicomiso, así como ejecutar las instrucciones del Asesor de Inversiones con el propósito de seguir el rendimiento diario, antes de Gastos, del Índice. Dicha administración es pasiva, lo cual implica que la administración no busca obtener rendimientos mayores a los del Índice.

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

I. Factores de riesgo financiero

Las operaciones del Fideicomiso lo exponen a la variabilidad en riesgos financieros: riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por el Asesor Financiero a través de políticas de administración de riesgos definidas en los Lineamientos y Procedimientos sobre Exposición y Administración del Riesgo Operativo (Anexo H del Fideicomiso) y en la sección de Control de Riesgos del Manual Operativo del Asesor Financiero, ambos documentos públicos y el Anexo H del Fideicomiso forma parte de los Documentos de la Emisión, que cubren áreas específicas, tales como: riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados, el uso de las línea de crédito y la situación del aumento abrupto de los Activo en Administración.

El Asesor Financiero del Fideicomiso utiliza el comportamiento del índice IPC como punto de referencia en la toma de decisiones de inversión (rebalanceo del Fondo), considerando las Órdenes de Creación y Redención de Certificados del día. El Asesor Financiero administra el Fondo para lograr el seguimiento pasivo del índice DDBOL. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera de inversiones al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y en la correlación histórica de los instrumentos que componen la cartera con el índice IPC. Se espera que la composición de la cartera de inversiones del Fideicomiso, incluyendo el uso del apalancamiento, y la correlación de los mismos con el índice IPC, no cambie con el tiempo.

| Concepto | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|--------------------|
| Instrumentos de capital disponibles para la venta | 254,935,000 | 344,246,000 |
| Instrumentos derivados pasivos mantenidos para negociar | 266,700,000 | 371,297,382 |
| Total | 521,635,000 | 715,543,382 |

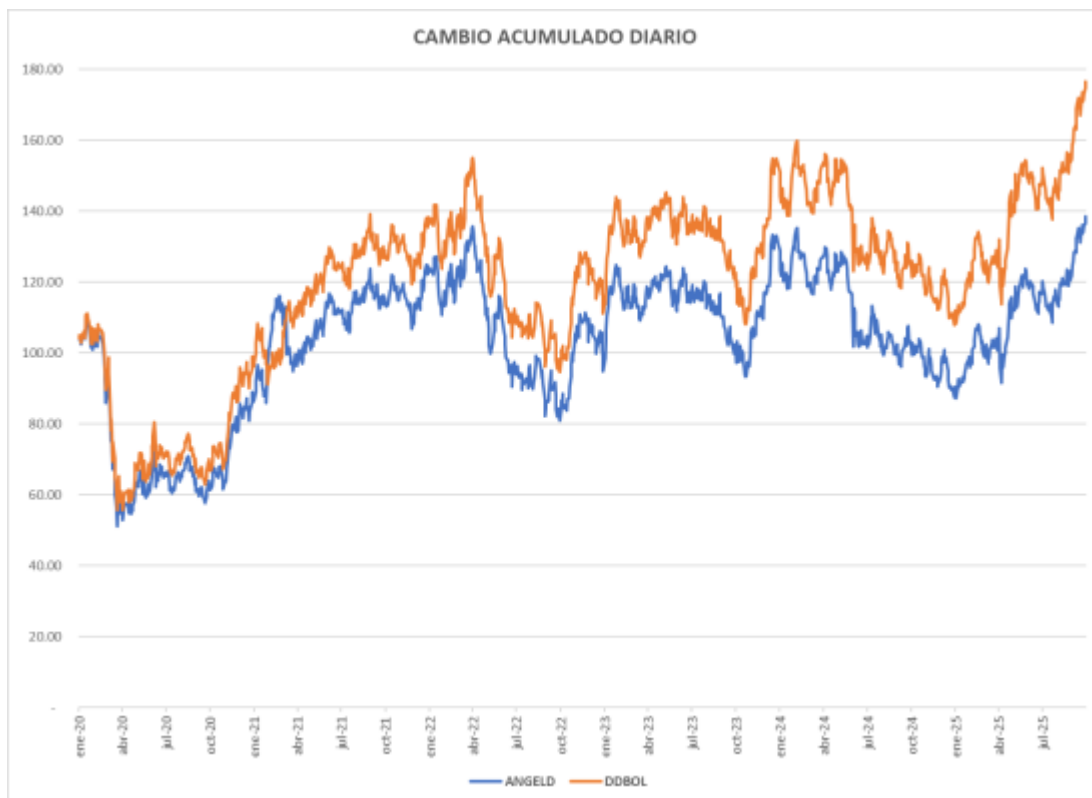
La fluctuación del IPC y por lo tanto los precios de los activos del Fideicomiso representa un aumento o disminución de los activos netos del mismo, que en consecuencia se refleja en el precio de los Certificados. Dicho efecto está previsto por la estructura misma de los certificados.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

i) Evolución de los activos fideicomitidos:

Los activos fideicomitidos del fideicomiso están constituidos por el efectivo en bancos y por los valores NAFTRAC ISHRS. Los activos aportados al fideicomiso en la fecha de la oferta pública fueron por un valor de MXN\$55 millones de pesos como resultado de la emisión y colocación de los 2,000,000 certificados a un precio de MXN\$14.97 pesos por certificado. Al 30 de septiembre del 2025 los activos totales del fideicomiso alcanzaron el valor de MXN\$ 258,860 millones de pesos.

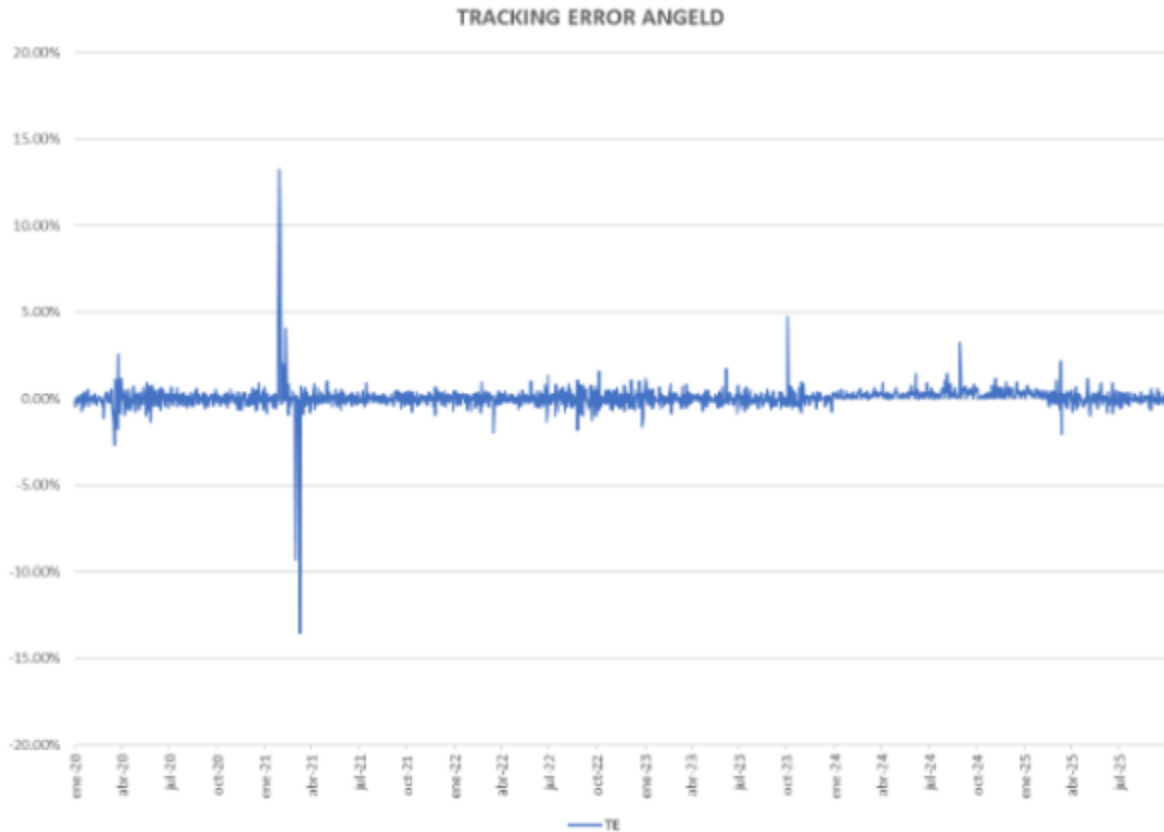
ii) Cambio porcentual diario de los certificados contra el cambio porcentual diario del Índice DDBOL en el año:



iii) Volumen de operación de los certificados en el mercado secundario en el año:



iv) El error de réplica diario de los certificados se muestra en la gráfica que sigue, quedando este siempre dentro del límite del 2% diario estipulado en los documentos de la emisión



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

I)Máximo Error de Réplica Permitido (Tracking Error): El error de réplica o tracking error, consiste en el diferencial que puede llegar a tener la rentabilidad entre un fondo (en este caso, el Patrimonio del Fideicomiso) y su índice subyacente (en este caso, el Índice.) Dicho diferencial se magnifica a partir de la volatilidad de los precios de mercado del subyacente y los activos de la Canasta que lo componen. Dicho límite equivale al 2% (dos por ciento) (el “Límite de Error de Réplica”), se establece para evitar que la acumulación del diferencial entre el rendimiento de los Certificados y el Índice se refleje en una acumulación de pérdidas.

[110000] Información general sobre estados financieros

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:

Clave de cotización: ANGELD

Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa: 2025-09-30

Periodo cubierto por los estados financieros: 01-01-2025 al 30-09-2025

Descripción de la moneda de presentación: MXN

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

Fideicomitentes, Administrador, Aval o Garante: ACTINVER TRACS SA DE CV

Número de Fideicomiso: F0770

Número de Trimestre: 3

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

Principalmente, la información financiera esta presentada de manera razonable y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2025-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 256,182,000 | 328,340,000 |
| Cuentas por cobrar | 2,678,000 | 4,014,000 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 |
| Cuenta liquidadora deudora por operaciones de capitales | 0 | 0 |
| Otros activos financieros | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 0 | 0 |
| Activos en garantía | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 258,860,000 | 332,354,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Cuenta liquidadora deudora por operaciones de capitales no circulantes | 0 | 0 |
| Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como activos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 0 | 0 |
| Total de activos no circulantes | 0 | 0 |
| Total de activos | 258,860,000 | 332,354,000 |
| Activos netos atribuibles a los tenedores y pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos circulantes [sinopsis] | | |
| Cuentas por pagar a corto plazo | 2,374,000 | 5,845,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisión de obligaciones a corto plazo | 0 | 0 |
| Total de provisiones a corto plazo | 0 | 0 |
| Cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales | 0 | 0 |
| Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a corto plazo | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 2,374,000 | 5,845,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Cuentas 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 de provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales a largo plazo | 0 | 0 |
| Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a largo plazo | 0 | 0 |
| Total de pasivos a largo plazo | 0 | 0 |
| Total pasivos | 2,374,000 | 5,845,000 |
| Activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis] | | |
| Activos netos atribuibles a los tenedores | 256,486,000 | 326,509,000 |
| Total de activos netos atribuibles a los tenedores | 256,486,000 | 326,509,000 |
| Total de activos netos atribuibles a los tenedores | 256,486,000 | 326,509,000 |
| Total de activos netos atribuibles a los tenedores y pasivos | 258,860,000 | 332,354,000 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30 | Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30 | Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30 | Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | | | |
| Ingresos | 6,812,000 | 6,434,000 | 1,422,000 | 3,875,000 |
| Gastos de administración y mantenimiento | 2,766,000 | 4,028,000 | 626,000 | 931,000 |
| Otros ingresos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 4,046,000 | 2,406,000 | 796,000 | 2,944,000 |
| Distribuciones pagadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 149,451,000 | 16,849,000 | 41,039,000 | 8,899,000 |
| Gastos financieros | 22,417,000 | 80,614,000 | 1,564,000 | 14,034,000 |
| Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores | 131,080,000 | (61,359,000) | 40,271,000 | (2,191,000) |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30 | Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30 | Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30 | Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores | 131,080,000 | (61,359,000) | 40,271,000 | (2,191,000) |
| 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 |
| 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 |
| 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 | 131,080,000 | (61,359,000) | 40,271,000 | (2,191,000) |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30 | Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30 |
|--|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores | 131,080,000 | (61,359,000) |
| Ajustes para conciliar el incremento (decremento) [sinopsis] | | |
| Ingresos y gastos financieros, neto | (4,992,000) | (3,875,000) |
| Estimaciones y reservas por deterioro de activos | 0 | 0 |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| Provisiones | 0 | 0 |
| Disminución (incremento) en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 |
| Disminución (incremento) en cuentas por cobrar | 1,336,000 | 1,765,000 |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar | 99,000 | 740,000 |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 0 | 0 |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | (5,390,000) | (3,250,000) |
| Emisión de certificados, neto | (201,937,000) | 106,169,000 |
| Otras partidas distintas al efectivo | 0 | 0 |
| Otros ajustes para conciliar el incremento (decremento) | 0 | 0 |
| Total ajustes para conciliar el incremento (decremento) | (210,884,000) | 101,549,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | (79,804,000) | 40,190,000 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 6,481,000 | 6,323,000 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 331,000 | 111,000 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (72,992,000) | 46,624,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | 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 |
| 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 inversión | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis] | | |
| Aportaciones de los fideicomitentes | 834,000 | 76,000 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos | 0 | 0 |
| Reembolsos de préstamos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | 834,000 | 76,000 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (72,158,000) | 46,700,000 |
| 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 | (72,158,000) | 46,700,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 328,340,000 | 299,786,000 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30 | Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30 |
|--|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 256,182,000 | 346,486,000 |

[610000] Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Actual

| | Componentes de los activos netos atribuibles a los tenedores [eje] | | |
|--|--|---|---|
| | Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] | Total activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] | Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] |
| Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [partidas] | | | |
| Activos netos atribuibles a los tenedores al comienzo del periodo | 326,509,000 | 326,509,000 | 326,509,000 |
| Cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis] | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | |
| Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores | 131,080,000 | 131,080,000 | 131,080,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 131,080,000 | 131,080,000 | 131,080,000 |
| Creaciones y redenciones de certificados | (201,937,000) | (201,937,000) | (201,937,000) |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 834,000 | 834,000 | 834,000 |
| Total incremento (disminución) en los activos netos atribuibles a los tenedores | (70,023,000) | (70,023,000) | (70,023,000) |
| Activos netos atribuibles a los tenedores al final del periodo | 256,486,000 | 256,486,000 | 256,486,000 |

[610000] Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Anterior

| | Componentes de los activos netos atribuibles a los tenedores [eje] | | |
|--|--|---|---|
| | Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] | Total activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] | Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro] |
| Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [partidas] | | | |
| Activos netos atribuibles a los tenedores al comienzo del periodo | 300,517,000 | 300,517,000 | 300,517,000 |
| Cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis] | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | |
| Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores | (61,359,000) | (61,359,000) | (61,359,000) |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | (61,359,000) | (61,359,000) | (61,359,000) |
| Creaciones y redenciones de certificados | 106,169,000 | 106,169,000 | 106,169,000 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 76,000 | 76,000 | 76,000 |
| Total incremento (disminución) en los activos netos atribuibles a los tenedores | 44,886,000 | 44,886,000 | 44,886,000 |
| Activos netos atribuibles a los tenedores al final del periodo | 345,403,000 | 345,403,000 | 345,403,000 |

[700004] Cuentas de orden del estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2025-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31 | Inicio Ejercicio Anterior 2023-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|---|
| Cuentas de orden del estado de situación financiera [sinopsis] | | | |
| Línea de crédito autorizada | 110,000,000 | 110,000,000 | |
| Valor nominal de los instrumentos derivados | 266,700,000 | 371,297,382 | |
| Certificados autorizados | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | |
| Certificados en circulación | 11,100,000 | 20,100,000 | |
| Certificados en tesorería | 1,988,900,000 | 1,979,900,000 | |
| Monto de los certificados autorizados | 50,000,000,000 | 50,000,000,000 | |
| Monto de los certificados en circulación | 256,486,000 | 345,403,000 | |
| Monto de los certificados en tesorería | 49,743,514,000 | 49,654,597,000 | |

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos y pasivos

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2025-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos y pasivos [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 0 | 0 |
| Saldos en bancos | 1,247,000 | 2,848,000 |
| Total efectivo | 1,247,000 | 2,848,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 167,813,000 | 230,087,000 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 167,813,000 | 230,087,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo restringido | 87,122,000 | 95,405,000 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 256,182,000 | 328,340,000 |
| Cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Deudores comerciales | 2,678,000 | 4,014,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Pagos anticipados | 0 | 0 |
| Gastos anticipados | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 0 | 0 |
| Total de cuentas por cobrar | 2,678,000 | 4,014,000 |
| Cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Deudores comerciales no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes [sinopsis] | | |
| Pagos anticipados no circulantes | 0 | 0 |
| Gastos anticipados no circulantes | 0 | 0 |
| Total de anticipos no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos bancarios a corto plazo | 0 | 0 |
| Créditos bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Intereses por pagar a corto plazo | 0 | 0 |
| Acreeedores diversos | 490,000 | 391,000 |
| Otras cuentas por pagar a corto plazo | 1,884,000 | 5,454,000 |
| Total de cuentas por pagar a corto plazo | 2,374,000 | 5,845,000 |
| Cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos bancarios a largo plazo | 0 | 0 |
| Créditos bursátiles a largo plazo | 0 | 0 |
| Intereses por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Total de cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 258,860,000 | 332,354,000 |
| Pasivos | 2,374,000 | 5,845,000 |
| Activos (pasivos) netos | 256,486,000 | 326,509,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 258,860,000 | 332,354,000 |
| Pasivos circulantes | 2,374,000 | 5,845,000 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2025-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Activos (pasivos) circulantes netos | 256,486,000 | 326,509,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30 | Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30 | Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30 | Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | | | |
| Ingresos [sinopsis] | | | | |
| Ingresos por dividendos | 6,481,000 | 6,323,000 | 1,407,000 | 3,851,000 |
| Ingresos por intereses | 331,000 | 111,000 | 15,000 | 24,000 |
| Otros ingresos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de ingresos | 6,812,000 | 6,434,000 | 1,422,000 | 3,875,000 |
| Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis] | | | | |
| Comisión por administración | 2,378,000 | 3,361,000 | 496,000 | 808,000 |
| Honorarios | 388,000 | 667,000 | 130,000 | 123,000 |
| Cuotas y Derechos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos e intereses pagados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos de administración y mantenimiento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de gastos de administración y mantenimiento | 2,766,000 | 4,028,000 | 626,000 | 931,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses ganados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos financieros | 74,212,000 | 1,151,000 | 20,743,000 | 1,151,000 |
| Utilidad en venta de valores | 75,239,000 | 15,698,000 | 20,296,000 | 7,748,000 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 149,451,000 | 16,849,000 | 41,039,000 | 8,899,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 | 7,000 | 13,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida por cambios en el valor razonable de los activos financieros | 0 | 45,478,000 | 0 | 0 |
| Pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 | 1,557,000 | 14,021,000 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 22,417,000 | 80,614,000 | 1,564,000 | 14,034,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

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

Los presentes estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo Internacional de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las Disposiciones), establecidas por la Comisión Bancaria. De acuerdo a dichas disposiciones, el Fideicomiso está obligado a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF.

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

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios y estimaciones acerca del futuro, incluyendo aquellos riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que afectan la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso, los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Notas 5 y 7- Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambio a resultados: valor razonable de los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de los siguientes rubros de los estados financieros, que se miden sobre una base alternativa en cada fecha de reporte:

| Rubro | Bases de medición |
|--|-------------------|
| Instrumentos financieros derivados | Valor razonable |
| Instrumentos financieros no derivados a valor razonable con cambios en el estado de resultado integral | Valor razonable |

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fideicomiso cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

El Fideicomiso reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

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

Los pasivos corresponden a las obligaciones presentes que implican una posible salida de efectivo o equivalentes de efectivo por la operación normal del fideicomiso y los gastos acumulados que se registran en las cuentas de resultados son aquellos que corresponden a los gastos originados por la propia operación del fideicomiso.

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se prestan los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos prestados por el Asesor Financiero se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los gastos se integran respectivamente como sigue:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Comisiones por administración | 2,378,000 | 3,361,000 |
| Honorarios | 388,000 | 667,000 |
| Total | 2,766,000 | 4,028,000 |

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

Dentro de los fines del fideicomiso no está el otorgamiento de créditos de ninguna índole por lo que no tiene cuentas por pagar derivadas de ello y por lo tanto, no posee ni determina correcciones de valor por pérdidas crediticias.

Posee una la línea de crédito revolvente la cual es utilizada para solventar insuficiencias de liquidez originadas por la operación diaria y que se registra en cuentas de pasivo. Sin embargo, no se han determinado correcciones de valor por perdidas crediticias.

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

A la fecha del presente informe, no se tiene contratada los servicios de auditoría.

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

Los estados financieros son revisados y autorizados para su emisión por los delegados fiduciarios autorizados del fideicomiso

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

Los presentes estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo Internacional de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las Disposiciones), establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

De acuerdo a dichas disposiciones, el Fideicomiso está obligado a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

El 21 de abril de 2019 se firmó el contrato de crédito por 31 millones el cual tiene su vencimiento el 21 de abril de 2020 con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca múltiple, Grupo Financiero Santander México.

Los intereses ordinarios del Crédito serán calculados sobre saldos insolutos, computados por períodos iguales a un día, pagaderos por mensualidades vencidas y exigibles el último día de cada mes, a una tasa que será igual al resultado de sumar a la TIIE, (la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio), a plazo de veintiocho días, publicada por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación en la fecha de cálculo de intereses, o en caso de que no se publique en esa fecha, la inmediata anterior publicada, más 150 puntos base. El Fideicomiso ha constituido las garantías del Crédito en los términos generalmente utilizados por Banco Santander para garantizar las obligaciones derivadas del contrato.

Al 30 de septiembre de 2025, el fideicomiso no presenta saldos por pagar en la línea de crédito anteriormente mencionada.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo, al 30 de septiembre de 2025 y 2024 está conformado por depósitos bancarios en moneda nacional, los cuales ascienden a \$1,247,000 y \$2,240,000 respectivamente:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|----------|------------------|------------------|
| Bancos | 1,247,000 | 2,240,000 |
| Total | <u>1,247,000</u> | <u>2,240,000</u> |

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

El efectivo y equivalentes de efectivo, al 30 de septiembre de 2025 y 2024 está conformado por depósitos bancarios en moneda nacional, los cuales ascienden a \$1,247 y \$2,240 respectivamente.

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

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado conforme a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo”

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

Durante el periodo por el que se presenta la información financiera no han existido modificaciones a las políticas contables que afecten los estados financieros y que por tanto, deba revelarse.

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

Durante el periodo por el que se presenta la información financiera no han existido modificaciones a las políticas contables, en la mecánica para la determinación de estimaciones o errores que afecten los estados financieros que deban revelarse.

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Los valores en garantía se dividen en dos categorías:

- i. Valores aportados para el cumplimiento de los requerimientos de las AIM's aplicables a cada uno de los Contratos de Futuros sobre el IPC negociados en MexDer y determinados por Asigna. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el requerimiento de las AIM's establecido por Asigna es de 10 y \$\$10, respectivamente por cada contrato de futuro sobre el IPC. Debido a que las AIM's se constituyen con iShares NAFTRAC, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%. Los activos que forman parte de los Valores en garantía del Fideicomiso por el concepto de AIM's están representados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 como se muestran a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025

| Instrumento | No. de títulos | Valor razonable por título (en pesos) | Costo total de adquisición | Valuación | Instrumentos financieros sin restricción |
|-----------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|--|
| iShares NAFTRAC | 2,349,478 | 62.8 | 129,053 | 18,494 | 147,547 |

Al 30 de septiembre de 2025

| Instrumento | No. de | Valor razonable por título | Costo total de | Valuación | Instrumentos Financieros |
|-------------|--------|----------------------------|----------------|-----------|--------------------------|
|-------------|--------|----------------------------|----------------|-----------|--------------------------|

| | titulos | (en pesos) | adquisición | | Restringidos |
|-----------------|----------|------------|-------------|--------|--------------|
| | 1,710,00 | 62.8 | 93,928 | 13,460 | 62,800 |
| iShares NAFTRAC | 0 | | | | |

- ii. Valores aportados al Contrato de Caucción Bursátil celebrado con Banco Santander (México), S. A. (Santander), para garantizar el Crédito en Línea otorgado al Fideicomiso. El requerimiento de las garantías en efectivo establecido por Santander es el aforo de 1.5 a 1 del valor de las garantías con respecto al monto del crédito otorgado. Debido a que dichas garantías se constituyen con iShares NAFTRAC, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%.

Al cierre del 30 de septiembre del 2025 y 2024 no se tienen títulos por el concepto de los préstamos bancarios.

La pérdida y ganancia realizada neta por compra-venta de instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2025 y 2024, asciende a \$ (52,833) y \$ 19,370 respectivamente.

Los NAFTRAC ISHRS son certificados bursátiles fiduciarios (antes certificados de participación ordinaria) emitido por Nacional Financiera, S. N. C. en el año 2002 que busca replicar los resultados de inversión que corresponden al IPC. El iShares NAFTRAC es un ETF (Exchange Traded Fund) y cotiza en BMV en la sección del mercado de capitales.

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

A la fecha de la presentación de los estados financieros, el fideicomiso no ha tenido conocimiento de algún tipo de reclamaciones o beneficios pagados de ninguna índole.

Por otro lado, el fideicomiso no tiene personal propio.

[XBRL-0030] Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Durante el periodo que ampara la información financiera no se han cuantificado compromisos que deban presentarse y revelarse en los estados financieros y sus notas.

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

Durante el periodo que ampara la información financiera no se tiene conocimiento de compromisos o pasivos por contingencias que deban cuantificarse y revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Durante el periodo que ampara la información financiera no se tiene conocimiento ni se han determinado pasivos por contingencias que deban cuantificarse y revelarse en la información financiera.

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

La exposición del Fideicomiso al riesgo de crédito proviene de los siguientes instrumentos financieros:

- Efectivo y equivalentes de efectivo;

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra depositado en cuentas bancarias de contrapartes con alta calidad crediticia (AA o mayor) y en instrumentos que cuenten con alta liquidez.

- Cuentas por cobrar;

Las cuentas por cobrar provienen de operaciones pendientes de liquidar por compra venta de instrumentos financieros, así como ganancias de operaciones en derivados pendientes de cobro.

- Inversiones en valores de capitales;

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el Fideicomiso invirtió solamente en NAFTRAC ISHRS el cual es un instrumento listado y cotizado en la BMV.

| | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
|-------|----|---------|---------|------|------|
| | | | | % | % |
| Monto | \$ | 254,935 | 344,246 | 100 | 100 |

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una de las contrapartes de un instrumento financiero al no cumplir una obligación, le cause una pérdida financiera a la otra parte.

La política del Fideicomiso por la estructura establecida en los Documentos de la Emisión es invertir solamente en iShares NAFTRAC el cual es un instrumento listado y cotizado en la BMV así como la celebración de los contratos de Futuros sobre el IPC que cotizan en el MexDer. Dado que ambos instrumentos operan y liquidan en mercados organizados y reconocidos, el riesgo de contraparte es mínimo debido a la existencia de una Contraparte Central de Valores (Contraparte Central de Valores de México S. A. de C. V. y ASIGNA respectivamente). Sin embargo, en los Documentos de la Emisión está previsto que en situaciones extremas, cuando en el MexDer no se consiga la celebración de contratos de Futuros sobre el IPC, el Fideicomiso pueda celebrar contratos de operaciones financieras derivadas en los mercados OTC, con contrapartes de la más alta calidad crediticia. Hasta la fecha de los presentes Estados Financieros no se ha presentado ninguna situación de esta naturaleza.

Todas las transacciones en instrumentos cotizados en BMV y MexDer se liquidan y pagan a su entrega mediante la Contraparte Central de Valores (Contra parte Central de Valores de México, S. A. de C. V. y ASIGNA respectivamente). Por lo tanto el riesgo de incumplimiento se considera mínimo, ya que las cámaras aseguran la liquidación de las operaciones pactadas en las bolsas respectivas.

En la siguiente tabla se describe la exigibilidad contractual de los pasivos financieros a la fecha de reporte. Los montos que se describen son brutos y no se han descontado, e incluyen el pago de intereses esperado.

| Flujos contractuales de efectivo | | | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| 30 de septiembre de 2025 | Monto en libros | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 3 meses |
| Pasivos acumulados | \$ 2,374 | - | 2,374 | - |

| Flujos contractuales de efectivo | | | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| 30 de septiembre de 2024 | Monto en libros | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 3 meses |
| Pasivos acumulados | \$ 2,315 | - | 2,315 | - |

La tabla anterior muestra los flujos de efectivo sin descuento de los pasivos financieros del fideicomiso sobre la base de la posibilidad contractual de ser exigible. Los flujos de efectivo esperados del Fideicomiso en estos instrumentos no varían significativamente del análisis.

Ante un escenario de crecimiento abrupto de los activos en administración, mismo que conlleva a la celebración de contratos de Futuros sobre el IPC adicionales, aumenta el requerimiento de liquidez del Fideicomiso para el cumplimiento de la obligación derivada de la llamada de margen, que a su vez genera una demanda mayor del uso de las líneas de crédito. Con el fin de minimizar este riesgo, el Asesor Financiero establece medidas de crecimiento controlado de los activos en administración.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el valor razonable de los instrumentos de capital e instrumentos derivados relacionados y expuestos al riesgo de precio del Fideicomiso se muestra a continuación:

| | | 2025 | 2024 |
|-----------------|----|---------|---------|
| iShares NAFTRAC | \$ | 254,935 | 344,246 |

El Fideicomiso invierte principalmente en valores negociables y otros instrumentos financieros, que en condiciones normales de mercado son fácilmente convertibles en efectivo. Además, la política del Fideicomiso es mantener efectivo y equivalente de efectivo suficiente para satisfacer las necesidades normales de funcionamiento y solicitar el reembolso esperado suficiente.

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

El patrimonio del Fideicomiso emisor de los certificados bursátiles fiduciarios con clave de pizarra "ANGELD 10" se integra principalmente con los siguientes activos financieros:

-NAFTRAC ISHRS (posición larga).

-Contratos de Futuro sobre el IPC, cotizados en el Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V. ("MexDer"), por un valor notional igual al de los NAFTRAC ISHRS (posición larga).

Entre los fines del Fideicomiso se encuentra el estructurar una canasta compuesta por Valores (NAFTRAC ISHRS) y Contratos de Futuro sobre el IPC, según se mencionó anteriormente, con la intención de reproducir y dar seguimiento (tracking) al nuevo índice DDBol. La proporción del valor de los NAFTRAC ISHRS que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso y de los Contratos de Futuro sobre el IPC en valor notional contratados es igual a 1:1 (uno a uno). Para lograr lo anterior, de manera diaria se lleva a cabo el proceso de rebalanceo del Fideicomiso con base en lo dispuesto en el Manual de Creaciones y Redenciones y en los Lineamientos. Los documentos mencionados se pueden consultar en la página de Internet de la Bolsa, así como en la página de Internet del Fiduciario www.actinver.com.

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Ingresos por intereses | 331,000 | 111,000 |
| Total neto | <u>331,000</u> | <u>111,000</u> |

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

El Fideicomiso no posee activos fijos, personal o algún tipo de activo que deba asegurarse por lo que a la fecha de la preparación de los estados financieros no tiene celebrados contratos de seguros.

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

Los depósitos bancarios recibidos son principalmente por llamadas de margen a favor, en el mismo sentido, la mayoría de los cargos bancarios son por concepto de pagos de mark to market y pagos de servicios

El efectivo en bancos representa la cuenta de aportaciones o de margen requerida al Fideicomiso por la celebración de operaciones en bolsas de derivados MexDer.

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------|---------|------------|
| Ingresos por intereses | 331,000 | 111,000.00 |
| Gastos por intereses | | |

Total neto **331,000** **111,000**

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento de la partida cubierta ocurre luego de transcurrido el año desde la fecha de cierre, y se clasifica como activo o pasivo circulante, cuando el vencimiento es anterior a ese plazo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

El efecto por valuación (cambio en el valor razonable) de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el activo y/o el pasivo, según corresponda, así como en el estado de resultados. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados se detalla en las cuentas de orden, ya que los instrumentos financieros derivados que incorporen en el mismo contrato tanto derechos, como obligaciones, se presentan en el balance general compensando los activos financieros y pasivos financieros que resulte de dicho contrato.

La posición en Contratos de Futuro sobre el IPC al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025

| Contrato | Serie | Posición | Contratos | Precio (en pesos) | Resultado por compraventa |
|----------|----------|----------|-----------|----------------------|------------------------------|
| FUTURO | IPC DC25 | LARGA | 420 | 63,500 | 266,700 |

Al 30 de septiembre de 2024

| Contrato | Serie | Posición | Contratos | Precio (en pesos) | Resultado por compraventa |
|----------|----------|----------|-----------|----------------------|------------------------------|
| FUTURO | IPC DC24 | LARGA | 707 | 52,517 | 371,297 |

El valor nominal que ampara un contrato de futuro sobre el IPC es de \$10 (diez pesos 00/100) multiplicado por el precio pactado del IPC. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el valor de mercado de los futuros es de \$266,700 y \$371,297 respectivamente. Al cierre del ejercicio el Fideicomiso liquida la posición de los futuros.

Los valores nominales relacionados con los futuros reflejan el volumen de referencia contratando, sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente y su volatilidad.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Durante los ejercicios de 2025 y 2024, el fideicomiso ha recibido \$6,481 y \$6,323 respectivamente, por concepto de dividendos cobrados correspondientes a la posición de los NAFTRAC ISHRS. Dichos dividendos fueron utilizados por el Fiduciario para reinversión en Valores, en cumplimiento con las instrucciones del Asesor Financiero.

A continuación, se presenta el detalle de los dividendos recibidos correspondientes a la posición de NAFTRAC ISHRS del 01 de julio al 30 de septiembre de 2025:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Dividendos recibidos | 6,481,000 | 6,323,000 |
| Total | <u>6,481,000</u> | <u>6,323,000</u> |

Dichos dividendos fueron utilizados por el Fiduciario para reinversión en Valores, en cumplimiento de las instrucciones giradas por el Asesor Financiero.

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

El Fideicomiso no cuenta con activos en moneda extranjera por lo que no es sujeto de los efectos por variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera de conformidad con lo establecido en la NIC 21.

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

Del 30 de septiembre de 2025 a la presentación de esta información, no hay hechos posteriores que tengan efecto en las cifras de los estados financieros reportadas o que pudieran desvirtuar los mismos.

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Los gastos erogados durante el periodo que amparan los estados financieros reflejados en el estado de resultados son los gastos derivados de la operación del fideicomiso tales como honorarios y comisiones principalmente así como las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados.

Para el caso de las provisiones, el Fideicomiso reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los gastos que se tuvo el fideicomiso se presentan a continuación respectivamente:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Comisiones por administración | 2,378,000 | 3,361,000 |
| Honorarios | 388,000 | 667,000 |
| Total | 2,766,000 | 4,028,000 |

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

Como gastos operativos o generales se consideran los gastos erogados durante el periodo que amparan los estados financieros reflejados en el estado de resultados derivados de la operación del fideicomiso tales como honorarios y comisiones los cuales son presentados en los gastos generales.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los gastos operativos que se tuvo el fideicomiso se presentan a continuación respectivamente:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Comisiones por administración | 2,378,000 | 3,361,000 |
| Honorarios | 388,000 | 667,000 |
| Total | 2,766,000 | 4,028,000 |

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los gastos financieros que se tuvo el fideicomiso se presentan a continuación respectivamente:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 |
| Total | 22,417,000 | 35,136,000 |

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

Dentro de los fines del fideicomiso no se encuentra la exploración y evaluación de recursos minerales como lo establece la NIIF 6 por lo que no aplica

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

La valuación de los instrumentos del fideicomiso se realiza a valor razonable, es decir, los activos y pasivos se valúan a condiciones de mercado presentes incluyendo supuestos de riesgo.

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si los valores publicados son confiables y se encuentran disponibles al público.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Las técnicas de valuación incluyen la utilización de información disponible sobre transacciones realizadas entre partes interesadas, debidamente informadas y con independencia mutua, referente al valor razonable de otros instrumentos que son substancialmente similares, valor de flujos futuros descontados y modelos con base en precios establecidos. La técnica utilizada para la valuación de los instrumentos, utiliza al máximo la información e indicadores de mercado disponibles que sea confiable y utilizando al mínimo juicios y estimados.

Asimismo, se considera la información disponible que los participantes en el mercado pudieran considerar y que la misma sea consistente con metodologías para determinar el valor razonable de los instrumentos.

La mejor evidencia del valor razonable de un activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial es el precio determinado en la operación (por ejemplo el precio pagado o recibido en la transacción), a menos que exista evidencia que el valor razonable del instrumento sea diferente de acuerdo a comparaciones de otras transacciones en un mercado observable respecto al mismo instrumento financiero.

Cuando el precio de la transacción proporciona la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es registrado inicialmente al precio de la operación. Cualquier diferencia entre el precio y el valor inicialmente obtenido por alguna de las técnicas de valuación utilizadas, es reconocida subsecuentemente en los resultados del periodo usando una base apropiada durante la vida del instrumento.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos se reconocen dentro de los resultados del ejercicio como parte de la ganancia neta de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente, la utilidad derivada de la valuación de activos a valor razonable fue de:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|---|------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor razonable de los activos | 31,954,000 | (2,029,000) |

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

Los instrumentos financieros están integrados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, como se muestra a continuación:

- Sin restricción-

Los activos que forman parte de los instrumentos financieros sin restricción para el Fideicomiso están representados como se muestra a continuación:

**Al 30 de septiembre
de 2025**

| Instrumento | No. de títulos | Valor razonable por título (en pesos) | Costo total de adquisición | Valuación | Instrumentos financieros sin restricción |
|-----------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|--|
| iShares NAFTRAC | 2,349,478 | 62.8 | 129,053 | 18,494 | 147,547 |

**Al 30 de septiembre
de 2025**

| Instrumento | No. de títulos | Valor razonable por título (en pesos) | Costo total de adquisición | Valuación | Instrumentos Financieros Restringidos |
|-----------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|---------------------------------------|
| iShares NAFTRAC | 1,710,000 | 62.8 | 93,928 | 13,460 | 107,388 |

- **Con restricción en su disponibilidad-**

Los valores en garantía se dividen en dos categorías:

- iii. Valores aportados para el cumplimiento de los requerimientos de las AIM's aplicables a cada uno de los Contratos de Futuros sobre el IPC negociados en MexDer y determinados por Asigna. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el requerimiento de las AIM's establecido por Asigna es de 10 y \$10, respectivamente por cada contrato de futuro sobre el IPC. Debido a que las AIM's se constituyen con iShares NAFTRAC, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%. Los activos que forman parte de los Valores en garantía del Fideicomiso por el concepto de AIM's están representados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 como se muestran a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025

| Instrumento | No. De Títulos | Valor razonable por título (en pesos) | Costo Total de Adquisición | Valuación | Instrumentos Financieros Restringidos |
|-------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|---------------------------------------|
| NAFTRAC | 1,710,000 | 62.8 | 93,928 | 13,460 | 107,388 |
| ISHRS | | | | | |

Al 30 de septiembre de 2024

Valor razonableCostoInstrumentos

No. de por título (entotal de financieros

Instrumentotítulos(pesos) adquisición Valuaciónrestringidos

| | | | | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|-------|--------|
| iShares NAFTRAC | 1,780,000 | 52.52 | 88,895 | 4,591 | 93,486 |
|-----------------|-----------|-------|--------|-------|--------|

- iv. Valores aportados al Contrato de Caucción Bursátil celebrado con Banco Santander (México), S. A. (Santander), para garantizar el Crédito en Línea otorgado al Fideicomiso. El requerimiento de las garantías en efectivo establecido por Santander es el aforo de 1.5 a 1 del valor de las garantías con respecto al monto del crédito otorgado. Debido a que dichas garantías se constituyen con iShares NAFTRAC, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%.

Al cierre del 30 de septiembre del 2025 y 2024 no se tienen títulos por el concepto de los préstamos bancarios.

La pérdida y ganancia realizada neta por compra-venta de instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2025 y 2024, asciende a (52,833) y \$19,370, respectivamente.

Los NAFTRAC ISHRS son certificados bursátiles fiduciarios (antes certificados de participación ordinaria) emitido por Nacional Financiera, S. N. C. en el año 2002 que busca replicar los resultados de inversión que corresponden al IPC. El iShares NAFTRAC es un ETF (Exchange Traded Fund) y cotiza en BMV en la sección del mercado de capitales.

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

El Fideicomiso no tiene ingresos por los conceptos de primas y comisiones.

Las comisiones que se pagan son únicamente por la intermediación y manejo de los instrumentos y las comisiones bancarias.

Los gastos por comisiones al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente ascendieron a:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Comisión por administración | 2,378,000 | 3,361,000 |

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

En este rubro se encuentran las pérdidas por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando esta es pérdida.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

Los ingresos y gastos financieros determinados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente, se muestran a continuación:

Ingresos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad en venta de valores | 75,239,000 | 15,698,000 |
| Total | 75,239,000 | 15,698,000 |

Gastos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 |
| Total | 22,417,000 | 35,136,000 |

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

En este rubro se encuentran las ganancias por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando es utilidad

También en este rubro se encuentran las pérdidas por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando esta es pérdida.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

Los ingresos y gastos financieros determinados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente, se muestran a continuación:

Ingresos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad en venta de valores | 75,239,000 | 15,698,000 |
| Total | 75,239,000 | 15,698,000 |

Gastos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|----------|------|------|
|----------|------|------|

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 |
| Total | <u>22,417,000</u> | <u>35,136,000</u> |

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

En este rubro se encuentran las ganancias por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando es utilidad

Los ingresos y gastos financieros determinados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente, se muestran a continuación:

Ingresos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad en venta de valores | 75,239,000 | 15,698,000 |
| Total | <u>75,239,000</u> | <u>15,698,000</u> |

Gastos financieros

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 |
| Total | <u>22,417,000</u> | <u>35,136,000</u> |

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

El Fideicomiso ha designado los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a que es una entidad de inversión y son instrumentos con un mercado observable o activo y existen técnicas de valuación asociadas a los mismos.

A su vez, establece el monto de cada clase de activo financiero que se ha designado a valor razonable con cambios en resultados. Una descripción de la base de cada designación figura en la nota del activo específico.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

El Fideicomiso clasifica los activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros:

Instrumentos financieros designados a valor razonable y efectivo y equivalentes de efectivo.

Cuentas por cobrar.

Pasivos financieros:

Otros pasivos - Préstamos bancarios y documentos por pagar.

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

El Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero sólo cuando los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o pasivo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo o pasivo son transferidos a otra entidad.

Cuando el Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo o pasivo y la contraprestación recibida se reconoce en los resultados del periodo.

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

El Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero sólo cuando los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o pasivo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo o pasivo son transferidos a otra entidad.

Cuando el Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo o pasivo y la contraprestación recibida se reconoce en los resultados del periodo.

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

El Fideicomiso ha designado los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a que es una entidad de inversión y son instrumentos con un mercado observable o activo y existen técnicas de valuación asociadas a los mismos.

A su vez, establece el monto de cada clase de activo financiero que se ha designado a valor razonable con cambios en resultados. Una descripción de la base de cada designación figura en la nota del activo específico.

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

El fideicomiso no posee pasivo financieros mantenidos para negociar.

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

La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por el Asesor Financiero a través de políticas de administración de riesgos definidas en los Lineamientos y Procedimientos sobre Exposición y Administración del Riesgo Operativo (Anexo H del Fideicomiso) y en la sección de Control de Riesgos del Manual Operativo del Asesor Financiero, ambos documentos públicos y el Anexo H del Fideicomiso forma parte de los Documentos de la Emisión, que cubren áreas específicas, tales como: riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados, el uso de las línea de crédito y la situación del aumento abrupto de los Activo en Administración.

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

Desde el inicio del fideicomiso solo se ha presentado la información financiera con base en las NIIF por lo que no hay información a revelar sobre el proceso de adopción o conversión de NIF a NIIF.

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

Los gastos en los que incurre el fideicomiso y por los que se genera un pasivo son principalmente por los siguientes conceptos:

- Comisiones del fideicomitente
- Comisiones ASIGNA
- Comisiones MEXDER

-Honorarios

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

Principalmente, la información financiera esta presentada de manera razonable y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

El fideicomiso ha cumplido con los fines para los cuales fue constituido, dado que los instrumentos que maneja y de conformidad con las condiciones del mercado, no se considera que exista un riesgo de negocio en marcha.

El Fideicomiso tendrá la duración necesaria para el cumplimiento de sus fines y podrá extinguirse por cualquier causa prevista en el artículo 392 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (“LGTOC”), excepto la contenida en la fracción VI del mismo artículo 392, ya que el Fideicomitente no se reserva el derecho de revocarlo, salvo por lo establecido en el Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomiso no podrá exceder del límite previsto en el artículo 394 de la LGTOC.

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

Un activo financiero no clasificado a su valor razonable a través de resultados deberá ser evaluado en cada fecha de reporte para determinar si existen los indicios de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

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

El fideicomiso no tiene dentro de sus fines la celebración de contratos de seguros además de que no posee activos fijos ni cuenta con personal propio que pudiera obligar a celebrar este tipo de contratos.

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

Entre los fines del Fideicomiso no está prevista la celebración de contratos de seguro por lo cual no se obtienen ingresos por primas de seguros.

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

A la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso no ha devengado gastos por intereses ya que no posee saldos por préstamos.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 los gastos por intereses son, respectivamente, los que se detallan a continuación:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| Total | 11,000 | 68,000 |

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

La principal fuente de intereses para el fideicomiso son los obtenidos por las inversiones mantenidas a su vencimiento.

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el fideicomiso obtuvo ingresos y gastos por intereses calculados usando el método de interés efectivo como se muestra en la tabla siguiente:

| Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo: | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,247 | 2,240 |
| Gasto por intereses calculados usando el método de interés efectivo: | | |
| Préstamos bancarios y cuentas por pagar | \$ 490 | 2,315 |

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

la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso no ha devengado gastos por intereses ya que no posee saldos por préstamos.

La principal fuente de intereses para el fideicomiso son los obtenidos por las inversiones mantenidas a su vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 los gastos por intereses son, respectivamente, los que se detallan a continuación:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Intereses devengados a cargo | 11,000 | 68,000 |
| Total | 11,000 | 68,000 |

Los ingresos por intereses al 30 de septiembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Ingresos por intereses | 331,000 | 111,000 |
| Total neto | 331,000 | 111,000 |

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

A la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso no posee pasivos por contratos de inversión.

Información a revelar sobre los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

El Patrimonio del Fideicomiso consiste en la aportación inicial, posteriormente se incrementan con los recursos provenientes de la colocación inicial de los Certificados cada emisión, así como con los Certificados aportados mediante el proceso de creación de acuerdo al Manual. Tanto las creaciones, como las redenciones se llevan a cabo de acuerdo a la notificación diaria del Asesor Financiero del precio teórico de los Certificados que el Fiduciario da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) a través de un evento relevante, así como de la composición de la Canasta del día de la orden de creación y/o redención.

Asimismo, el patrimonio del Fideicomiso aumenta con las aportaciones adicionales del Fideicomitente realizadas en los términos del Fideicomiso y los documentos de la emisión.

La adquisición de los Certificados entre los inversionistas implica la asunción de ciertos riesgos, entre los que se encuentran los detallados en la Sección “Factores de Riesgo” del Prospecto. Por su grado de complejidad, los certificados no son recomendables para todo tipo de inversionistas, sino para aquellos calificados con cierto grado de sofisticación.

Es por lo anterior que los Certificados solamente deberán ser adquiridos por personas que califiquen, conforme a la legislación y disposiciones en materia bursátil, como inversionistas institucionales, calificados y sofisticados.

El emisor de los certificados es un Fideicomiso y los activos netos constituyen la única fuente de pago a los tenedores de los certificados, quienes tendrán derecho a una parte alícuota del valor de los activos que formen parte de los activos netos del Fideicomiso.

El total de activos netos atribuibles a los tenedores al cierre del 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente son:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|--|--------------------|--------------------|
| Total de activos netos atribuibles a los tenedores | 256,486,000 | 345,403,000 |
| Total neto | 256,486,000 | 345,403,000 |

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

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso pudiera no ser capaz de generar suficientes recursos de efectivo para cubrir sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o si sólo lograra hacerlo en condiciones que fueran materialmente en desventaja.

El requerimiento de liquidez para el Fideicomiso deriva de la llamada de margen diaria generada por su posición en los contratos de Futuros sobre el IPC. Dado que el Fideicomiso no mantiene recursos líquidos a la vista en cumplimiento a la Miscelánea Fiscal aplicable, para obtener los recursos líquidos necesarios se realiza la venta de los NAFTRAC ISHRS cuando se requiere. Sin embargo, considerando que el NAFTRAC ISHRS es un instrumento de capital y liquida en t+2 y la obligación derivada de la llamada de margen se tiene que cumplir en t+1, se tiene un desfase de 48 horas hábiles entre la fecha de pago de la llamada de margen y la

entrada de efectivo obtenido por la venta de los NAFTRAC ISHRS. Para hacer frente a esta obligación, el Fideicomiso ha contratado líneas de crédito. Por lo tanto, el riesgo de liquidez está limitado a 48 horas hábiles. De acuerdo con los lineamientos de riesgo del Fideicomiso, el Asesor Financiero monitorea la posición de liquidez del Fideicomiso diariamente.

Los pasivos financieros no derivados del Fideicomiso son de corto plazo e incluyen principalmente, documentos y cuentas por pagar (Honorarios Fiduciarios, Comisión Única Santander, entre otros), cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales (compra de NAFTRAC ISHRS) y, eventualmente, saldos por pagar del uso de las líneas de crédito.

Los pasivos financieros derivados del fideicomiso son de corto plazo e incluyen la llamada de margen por pagar al día siguiente en el que se genera.

Ante un escenario de crecimiento abrupto de los activos en administración, mismo que conlleva a la celebración de contratos de futuros sobre el IPC adicionales, aumenta el requerimiento de liquidez del Fideicomiso para el cumplimiento de la obligación derivada de la llamada de margen, que a su vez genera una demanda mayor del uso de las líneas de crédito. Con el fin de minimizar este riesgo, el Asesor Financiero establece medidas de crecimiento controlado de los activos en Administración.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el valor razonable de los instrumentos de capital e instrumentos derivados relacionados y expuestos al riesgo de precio del Fideicomiso se muestra a continuación:

| | | 2025 | 2024 |
|-----------------|----|---------|---------|
| iShares NAFTRAC | \$ | 254,935 | 344,246 |

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

Los préstamos y cuentas por pagar se miden a costo amortizado, la intención del Fideicomiso es cubrir los requerimientos eventuales de liquidez por cualquier concepto que requiera liquidar el Fideicomiso en relación con la emisión de los Certificados, incluyendo las operaciones en MexDer.

Las variables que se consideraron para la valuación de los pasivos son: (i) el monto de las disposiciones ejercidas, más (ii) los costos de transacción, menos (iii) las comisiones por disposición, más (iv) los intereses devengados no pagados calculados a una tasa de interés efectiva la cual se ajusta cada que hay una disposición del crédito.

La tasa de interés efectiva es la tasa de interés que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo a los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

Los intereses ordinarios del Crédito serán calculados sobre saldos insolutos, computados por períodos iguales a un día, pagaderos por mensualidades vencidas y exigibles el último día de cada mes, a una tasa que será igual al resultado de sumar a la TIIE, (la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio), a plazo de veintiocho días, publicada por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación en la fecha de cálculo de intereses, o en caso de que no se publique en esa fecha, la inmediata anterior publicada, más 150 puntos base. El Fideicomiso ha constituido las garantías del Crédito en los términos generalmente utilizados por Banco Santander para garantizar las obligaciones derivadas del contrato.

Al 30 de septiembre de 2025, el fideicomiso no presenta saldos por pagar en la línea de crédito anteriormente mencionada.

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

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable o flujos de efectivo esperados de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las variables de mercado, tales como la tasa de interés y precios. El máximo riesgo resulta de instrumentos financieros.

El Fideicomiso es administrado bajo una Gestión Pasiva la cual replica un Índice cuyo proveedor es S&P.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el valor razonable de los instrumentos de capital e instrumentos derivados relacionados y expuestos al riesgo de precio del Fideicomiso se muestra a continuación:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|--------------------|
| Instrumentos de capital neto (NAFTRAC ISHRS) | 254,935,000 | 344,246,000 |
| Exposición nacional neta de contratos de futuros sobre el IPC | 266,700,000 | 371,297,382 |
| Total | 521,635,000 | 715,543,382 |

El análisis se basa en la información histórica del índice IPC de los últimos 19 años, considerando que el IPC aumento 6.20% en 2016 y disminuyó 2.24% en 2015, con todas las demás variables permaneciendo constantes, y considerando que el valor razonable de la cartera de inversiones del Fideicomiso en instrumentos de capital y en instrumentos derivados relacionados al capital, se movió en función de su correlación histórica con el IPC.

Esto representa la mejor estimación de la Administración sobre un cambio razonablemente posible en el IPC teniendo en consideración la volatilidad histórica del Índice. La beta histórica de la cartera en inversiones de capital del Fideicomiso con relación al IPC es de 1.98 en el 2016 y de 1.98 en el 2015. El impacto mostrado más adelante surge del cambio posible en el valor razonable de los instrumentos de capital de los instrumentos derivados relacionados al capital.

| Concepto | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Efecto de un aumento en el índice sobre los activos netos atribuibles a los tenedores de los Certificados | 33,137,991 | 44,626,068 |
| Efecto de una disminución en el índice sobre los activos netos atribuibles a los tenedores de los Certificados | (34,215,232) | (46,076,760) |

El Asesor Financiero del Fideicomiso utiliza el comportamiento del índice IPC como punto de referencia en la toma de decisiones de inversión (rebalanceo del Fondo), considerando las Órdenes de Creación y redención de Certificados del día.

El Asesor Financiero del Fideicomiso utiliza el comportamiento del índice IPC como punto de referencia en la toma de decisiones de inversión (rebalanceo del Fondo), considerando las Órdenes de Creación y Redención de Certificados del día.

El Asesor Financiero administra el Fondo para lograr el seguimiento pasivo del índice DDBOL. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera de inversiones al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y en la correlación histórica de los instrumentos que componen la cartera con el índice IPC.

Se espera que la composición de la cartera de inversiones del Fideicomiso, incluyendo el uso del apalancamiento, y la correlación de los mismos con el índice IPC, no cambie con el tiempo. El análisis de sensibilidad preparado al 30 de septiembre de 2025 y 2024 no es necesariamente un indicador del efecto sobre los activos netos atribuibles de los tenedores de los Certificados, que tengan los movimientos futuros del índice IPC.

No es necesariamente un indicador del efecto sobre los activos netos atribuibles de los tenedores de los Certificados, que tengan los movimientos futuros del índice IPC.

La fluctuación del IPC y por lo tanto los precios de los activos del Fideicomiso representa un aumento o disminución de los activos netos del mismo, que en consecuencia se refleja en el precio de los Certificados. Dicho efecto está previsto por la estructura misma de los certificados.

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

El Patrimonio del Fideicomiso consiste en la aportación inicial, posteriormente se incrementan con los recursos provenientes de la colocación inicial de los Certificados en cada emisión, así como con los Certificados aportados mediante el proceso de creación de acuerdo con el Manual de Creaciones y Redenciones. Tanto las creaciones, como las redenciones se llevan a cabo de acuerdo con la notificación diaria del Asesor Financiero del precio teórico de los Certificados que el Fiduciario da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) a través de un evento relevante, así como de la composición de la Canasta del día de la orden de creación y/o redención.

Asimismo, el patrimonio del Fideicomiso aumenta con las aportaciones adicionales que Fideicomitente realiza en los términos del Fideicomiso y los documentos de la emisión.

La adquisición de los Certificados entre los inversionistas implica asumir ciertos riesgos, entre los que se encuentran los detallados en la Sección "Factores de Riesgo" del Prospecto. Por su grado de complejidad, los Certificados no son recomendables para todo tipo de inversionistas, sino para aquellos calificados con cierto grado de sofisticación. Es por lo anterior que los Certificados solamente deberán ser adquiridos por personas que califiquen, conforme a la legislación y disposiciones en materia bursátil, como inversionistas institucionales, calificados y sofisticados.

El emisor de los Certificados es el Fideicomiso y los activos netos constituyen la única fuente de pago a los tenedores de los Certificados, quienes tendrán derecho a una parte alícuota del valor de los activos que formen parte de los activos netos del Fideicomiso.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

| Clave de pesos) | Certificados | Valor nominal | Certificados en circulación | Valor de mercado (en |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------------------|----------------------|
|-----------------|--------------|---------------|-----------------------------|----------------------|

| cotización | por unidad | (en pesos) | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|-------|------|
| ANGELD 17.18 | 100,000 | \$ 25.00 | 11,100,000 | 20,100,000 | 23.04 | |

a) Creaciones y redenciones de Certificados

Los inversionistas, a través de los Intermediarios Financieros (casas de bolsa, bancos u otras instituciones financieras autorizadas por la CNBV para actuar en México y que están debidamente acreditados ante el Fideicomiso), pueden solicitar órdenes de creación de Certificados de acuerdo con lo especificado en el Manual de Creaciones y Redenciones en los horarios establecidos. Al cierre del horario de Creaciones y Redenciones del día, el Fiduciario, de acuerdo con la notificación recibida por parte del asesor financiero, da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) a través de un evento relevante el precio teórico de los Certificados, así como la composición de la Canasta del día, que representa el número de NAFTRAC ISHRS a entregarse por cada Unidad Mínima creada o redimida en el día. Los Intermediarios Financieros cuyas órdenes de Creación y/o Redención fueron confirmadas por el Fiduciario, transfieren en 72 horas hábiles al fideicomiso los de NAFTRAC ISHRS correspondientes a la creación a cambio de los certificados emitidos; o los Certificados a cambio de los de NAFTRAC ISHRS correspondientes en el caso de redención.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el saldo neto de creaciones y redenciones de certificados bursátiles asciende a \$(201,937) y \$50,270 respectivamente. Restar creaciones

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros activos que deban revelarse en la información financiera

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

El fideicomiso no posee otros activos circulantes que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros pasivos circulantes que deban revelarse en la información financiera, posee cuentas por pagar a acreedores las cuales se muestran a detalle en el anexo 800100

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros pasivos que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros activos no circulantes que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros pasivos no circulantes que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros gastos de operación que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros ingresos de operación que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no determina otros resultados de operación que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no efectúa pagos por concepto de anticipos ni posee otros activos que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre el incremento (decremento) por actividades de operación [bloque de texto]

La variación principal que pueden presentar las actividades de operación se derivan de las creaciones y redenciones que se efectúan diariamente y que al final de cada periodo puede variar, dependiendo del comportamiento del mercado lo que puede genera un incremento o una disminución en estas actividades.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Las provisiones que realiza el fideicomiso son principalmente por gastos recurrentes y derivados de la operación diaria tal como honorarios o comisiones, mismos que para efecto de determinar el importe más real y presentarlo en la información financiera, se consideran los lineamientos de conformidad con establecido en la NIC 37 "Provisiones, Pasivos contingentes y Activos Contingentes"

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

A la fecha de la información financiera presentada, no han existido reclasificaciones de instrumentos financieros que deban revelarse.

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

No aplica en virtud de que el fideicomiso no contempla dentro de sus fines el celebrar contratos de construcción.

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

El fideicomiso no realiza reaseguros por lo que no hay información financiera que se deba revelar.

Información a revelar sobre reservas dentro de los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

A la fecha del fideicomiso, no se han establecido ni determinado reservas dentro de los activos netos que deban revelarse en la información financiera.

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

El efectivo restringido se integra de las inversiones que se refieren a las aportaciones iniciales mínimas que sirven para garantizar el cumplimiento de las obligaciones presentes.

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

Los ingresos que se obtienen son principalmente por las ganancias realizadas por compra y venta de títulos, por los intereses ganados y generados por las inversiones en valores, por los resultados de las valuaciones a valor razonable de los activos financieros y por los dividendos recibidos durante el periodo.

| Concepto | 2025 | 2024 |
|--|--------------------|-------------------|
| Ganancias realizadas | 75,239,000 | 15,698,000 |
| Dividendos cobrados | 6,481,000 | 6,323,000 |
| Ingresos por intereses | 64,000 | 111,000 |
| Cambios netos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 74,212,000 | 1,151,000 |
| Total | 155,996,000 | 23,283,000 |

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

El fideicomiso no tiene celebrados acuerdos de concesión de servicios.

Información a revelar sobre los activos netos atribuibles a los tenedores, reservas y otras participaciones [bloque de texto]

Los principales rubros que integran los activos netos atribuibles a los tenedores son las aportaciones patrimoniales, los movimientos de creaciones y redenciones y los resultados acumulados y del ejercicio.

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

El fideicomiso no presenta pasivos subordinados que deba revelar en la información financiera del periodo

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

Principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. *Clasificación y medición posterior*

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

El modelo de negocio del Fideicomiso es el siguiente:

| | |
|---|--|
| Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | El Fideicomiso mantiene una cartera de valores de capital con el propósito de negociar (ver nota 7). |
|---|--|

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

| | |
|---|---|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable. Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros". |
|---|---|

| | |
|--|---|
| | Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría. |
|--|---|

| | |
|--|--|
| Activos financieros a costo amortizado | Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo" |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría. |
|--|---|

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRCCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRCCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRCCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRCCR: Valores vendidos en corto.

- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

iii. *Medición a valor razonable*

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

iv. *Medición a costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo con los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

v. *Deterioro.-*

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y

- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de “grado de inversión”.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

vi. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

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 nuevas condiciones a 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 (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

vii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

viii. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

(b) Ingresos por intereses por activos Financieros

i. Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

ii. Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados-

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

iii. Ingresos por dividendos-

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

iv. Resultado por compraventa de instrumentos financieros-

El resultado por compraventa de instrumentos financieros se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

(c) Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos proveídos por Actinver Tracs determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

(d) Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR) de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

(e) Instrumentos financieros derivados-

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

(f) Provisiones

El Fideicomiso reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(g)Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su 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.

(h)Patrimonio

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados. La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción (ver nota 10).

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

Durante el periodo que abarcan los estados financieros no se tienen activos ni pasivos por recuperación o pago de impuestos respectivamente

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

Los pasivos, Financiamientos Bancarios y Documentos y Cuentas por Pagar, a cargo del Fideicomiso reconocidos en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

El importe de cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2025 y 2024 es por un importe de:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|---------------------|---------|-----------|
| Acreedores diversos | 490,000 | 2,315,000 |

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

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 48 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

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

Las ganancias y pérdidas realizadas por la compra- venta de instrumentos financieros se registra como un ingreso o como un gasto dependiendo su naturaleza dentro del estado de resultados así como también los intereses cobrados o pagados, los dividendos recibidos o pagados y las comisiones.

Los resultados originados por la compra - venta de instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente, ascendieron a:

| Concepto | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|---------------------|
| Utilidad en venta de valores | 75,239,000 | 15,698,000 |
| Pérdida en venta de valores | 22,406,000 | 35,068,000 |
| Utilidad (Pérdida) neta en venta de valores | 52,833,000 | (19,370,000) |

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Los cambios por valuación a valor de mercado al cierre de cada periodo o al momento de liquidar la operación generan una utilidad o pérdida por valuación con cambios en resultados misma que se refleja en el estado de resultados del periodo

Cuentas de orden [bloque de texto]

Las cuentas de orden reflejan:

- (i) el monto total de la línea de crédito autorizada al Fideicomiso,
- (ii) el valor nominal de los instrumentos financieros derivados;
- (iii) el número de Certificados autorizados, el número de Certificados en circulación y en tesorería; así como
- (iv) el monto total autorizado de la emisión, especificando el monto de los Certificados en circulación y en tesorería. Las cuentas de orden tienen un carácter informativo para los tenedores de los Certificados y para el público inversionista en general.

Distribuciones pagadas [bloque de texto]

Los dividendos pagados que sean decretados por el Asesor Financiero respecto de los certificados (ANGELD 10) se registran en resultados.

Al 30 de septiembre de 2025 no se distribuyeron dividendos.

Inversiones para negociar, acciones [bloque de texto]

Las Inversiones en Valores, así como los Valores en Garantía, representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS, y se clasifican de acuerdo con la intención del uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición. En este caso se decidió que sean disponibles para la venta, mismos que inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor de mercado y el efecto de valuación se reconoce dentro del patrimonio del Fideicomiso como una partida del resultado integral. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

Los Valores en Garantía son utilizados para garantizar la línea de crédito otorgada al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas ("AIMs") requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación ("Asigna") de MexDer, en las operaciones de compra venta de Contratos de Futuro sobre el IPC.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

El modelo de negocio del Fideicomiso es el siguiente:

| | |
|---|--|
| Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | El Fideicomiso mantiene una cartera de valores de capital con el propósito de negociar (ver nota 7). |
|---|--|

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable.

| | |
|---|--|
| valor razonable con cambios en resultados | Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros". |
| Activos financieros a costo amortizado | Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría. Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo" El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría. |

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRRCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRRCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRRCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRRCR: Valores vendidos en corto.
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

iii. Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

iv. Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo con los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

v. **Deterioro.-**

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de La estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

vi. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

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 nuevas condiciones a 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 (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

vii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

viii. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

(b) Ingresos por intereses por activos Financieros

i. Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

ii. Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados-

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

iii. Ingresos por dividendos-

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

iv. Resultado por compraventa de instrumentos financieros-

El resultado por compraventa de instrumentos financieros se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

(c) Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos proveídos por Actinver Tracs determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

(d) Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta

(ISR) de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

(e)Instrumentos financieros derivados-

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

(f)Provisiones

El Fideicomiso reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(g)Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su 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.

(h)Patrimonio

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados. La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción (ver nota 10).

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Los costos por préstamos se presentan en cuentas de resultados durante el periodo en que se devengan. Estos costos por préstamos son los intereses pagados por el uso y los saldos de las líneas de crédito revolving que están vigentes

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

Los pasivos, Financiamientos Bancarios y Documentos y Cuentas por Pagar, a cargo del Fideicomiso reconocidos en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

Por otro lado, el fideicomiso no ha otorgado ni recibido préstamos desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

El estado de flujos de efectivo considera lo establecido en la NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo” para su preparación es decir, considera las definiciones de efectivo y equivalentes así como los apartados en los que debe de presentarse las aplicaciones y obtenciones del efectivo y sus equivalentes, como son las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

El fideicomiso no ha celebrado ningún tipo de contrato de seguros que implique el diferimiento de costos de adquisición desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

El Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero sólo cuando los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o pasivo expiran o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo o pasivo son transferidos a otra entidad.

Cuando el Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo o pasivo y la contraprestación recibida se reconoce en los resultados del periodo

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el activo y/o el pasivo, según corresponda, así como en el estado de resultados. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados se detalla en las cuentas de orden, ya que los instrumentos financieros derivados que incorporen en el mismo contrato tanto derechos, como obligaciones, se presentan en el balance general compensando los activos financieros y pasivos financieros que resulte de dicho contrato.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento de la partida cubierta ocurre luego de transcurrido el año desde la fecha de cierre, y se clasifica como activo o pasivo circulante, cuando el vencimiento es anterior a ese plazo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el activo y/o el pasivo, según corresponda, así como en el estado de resultados. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados se detalla en las cuentas de orden, ya que los instrumentos financieros derivados que incorporen en el mismo contrato tanto derechos, como obligaciones, se presentan en el balance general compensando los activos financieros y pasivos financieros que resulte de dicho contrato.

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

El efectivo en bancos representa la cuenta de aportaciones o de margen requerida al Fideicomiso por la celebración de operaciones en bolsas de derivados MexDer

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional, así como inversiones disponibles a la vista con vencimiento menor a tres meses a partir de su adquisición, las cuales se registran inicialmente a su costo de adquisición ajustándose con los intereses y rendimientos devengados con base en el método de costo amortizado, lo cual es similar a su valor razonable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado.

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

Los dividendos cobrados que sean decretados por las empresas emisoras de los valores (NAFTRAC ISHRS), se registran directamente en resultados como ingresos por dividendos

Los dividendos pagados que sean decretados por el Asesor Financiero respecto de los certificados se registran directamente en el patrimonio.

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

El fideicomiso no ha realizado erogaciones relacionadas con el medio ambiente desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Los gastos efectuados se aplican directamente a los resultados del periodo una vez que se conocen, tratándose de gastos provisionados, se considera la mejor estimación posible.

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

El fideicomiso no ha realizado desembolsos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Las operaciones que tienen instrumentos financieros se valúan a valor razonable, es decir, a valor de mercado.

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si los valores publicados son confiables y se encuentran disponibles al público.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Las técnicas de valuación incluyen la utilización de información disponible sobre transacciones realizadas entre partes interesadas, debidamente informadas y con independencia mutua, referente al valor razonable de otros instrumentos que son substancialmente similares, valor de flujos futuros descontados y modelos con base en precios establecidos. La técnica utilizada para la valuación de los instrumentos, utiliza al máximo la información e indicadores de mercado disponibles que sea confiable y utilizando al mínimo juicios y estimados.

Asimismo, se considera la información disponible que los participantes en el mercado pudieran considerar y que la misma sea consistente con metodologías para determinar el valor razonable de los instrumentos.

La mejor evidencia del valor razonable de un activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial es el precio determinado en la operación (por ejemplo el precio pagado o recibido en la transacción), a menos que

exista evidencia que el valor razonable del instrumento sea diferente de acuerdo a comparaciones de otras transacciones en un mercado observable respecto al mismo instrumento financiero.

Cuando el precio de la transacción proporciona la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es registrado inicialmente al precio de la operación. Cualquier diferencia entre el precio y el valor inicialmente obtenido por alguna de las técnicas de valuación utilizadas, es reconocida subsecuentemente en los resultados del periodo usando una base apropiada durante la vida del instrumento.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos se reconocen dentro de los resultados del ejercicio como parte de la ganancia neta de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados.

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

El fideicomiso no ha recibido ingresos por primas ni ingresos o gastos por comisiones desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Los gastos financieros se componen por:

Las pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea

adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados-

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

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

Instrumentos financieros-

ix. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

x. Clasificación y medición posterior

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable. Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros".

Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo"

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría.

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRRCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRRCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRRCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRRCR: Valores vendidos en corto.
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

xi. Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

xii. Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo con los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

xiii. Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

xiv. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

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 nuevas condiciones a 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 (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

xv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

xvi. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

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

Los valores en garantía son utilizados para garantizar los préstamos bancarios otorgados al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación (Asigna) de MexDer, en las operaciones de contratos de futuros sobre el IPC.

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

El Fideicomiso clasifica los activos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros:

Instrumentos financieros designados a valor razonable y efectivo y equivalentes de efectivo.

Cuentas por cobrar.

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

El Fideicomiso clasifica como activos financieros con cambios en resultados a las inversiones en valores, así como los valores en garantía, los cuales representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción de libre competencia. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se valúan a su valor razonable, los costos de transacción directamente atribuibles y los cambios correspondientes en su valor razonable son reconocidos en el estado de resultados. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación, excepto cuando son designados como coberturas.

Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera que sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

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

El Fideicomiso clasifica los pasivos financieros en las siguientes categorías:

Pasivos financieros:

Otros pasivos - Préstamos bancarios y documentos por pagar.

Los otros pasivos se miden a costo amortizado, debido a que el objetivo del modelo de negocio del Fideicomiso es mantener dichos activos hasta su vencimiento recibiendo los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo por pagos del principal e intereses.

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

El fideicomiso no efectúa operaciones en moneda extranjera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso, que es igual a la moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o "USD", se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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

Los activos y garantías que tiene el fideicomiso son principalmente para negociación y no para fines de cobertura por lo que no se ha implementado una política contable para tales efectos.

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Las Inversiones en Valores, así como los Valores en Garantía, representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS, y se clasifican de acuerdo con la intención del uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición. En este caso se decidió que sean disponibles para la venta, mismos que inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor de mercado y el efecto de valuación se reconoce dentro del patrimonio del Fideicomiso como una partida del resultado integral. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

El fideicomiso no posee activos fijos sujetos a reglas de deterioro por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

[XBRL-0131] Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Un activo financiero no clasificado a su valor razonable a través de resultados deberá ser evaluado en cada fecha de reporte para determinar si existen los indicios de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

A la fecha de la operación del fideicomiso y hasta la emisión de estos estados financieros, el fideicomiso no ha realizado compensación de activos y pasivos financieros por lo que no hay una política establecida para tales efectos.

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

El fideicomiso no ha celebrado contratos de seguro por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo que aplica cuando se conocen.

Descripción de la política contable para los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

Los activos netos atribuibles a los tenedores se determinan al cierre de cada periodo como el resultado de los activos netos menos los pasivos más los resultados del periodo obtenido de la disminución de los gastos a los ingresos totales por los diferentes conceptos.

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

La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción. Los certificados son reconocidos a su valor razonable.

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 72 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

El fideicomiso no otorga préstamos por lo que no existen cuentas por cobrar derivadas de estas operaciones

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

El fideicomiso no realiza compensación de activos y pasivos financieros por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Los gastos sobre los que se tiene un porcentaje mayor de certeza de que va a existir una salida de recursos durante el transcurso normal de las operaciones son provisionados por el periodo que aplique, este reconocimiento se registra en cuentas de resultados contra cuentas de pasivo

El Fideicomiso reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

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

El fideicomiso no ha efectuado reclasificación de activos y pasivos financieros por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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]

Los cambios originados por la valuación a valor de mercado de los diferentes activos y pasivos financieros se reconocen con cambios en los resultados del periodo y en las ganancias o pérdidas realizadas dentro del estado de resultados del periodo

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

Los ingresos se reconocen conforme se devengan en las cuentas de resultados del periodo por el flujo normal de operaciones del fideicomiso

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

(b) Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

(d) Resultado por compraventa de valores-

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio.

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

El fideicomiso no posee reaseguros que lo obliguen a establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Los Valores en Garantía son utilizados para garantizar la línea de crédito otorgada al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas (“AIMs”) requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación (“Asigna”) de MexDer, en las operaciones de compra venta de Contratos de Futuro sobre el IPC y se muestran dentro del estado de resultados como equivalentes de efectivo restringido.

Descripción de la política contable para cuentas por pagar [bloque de texto]

Los pasivos, Financiamientos Bancarios y Documentos y Cuentas por Pagar, a cargo del Fideicomiso reconocidos en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

Descripción de la política contable para cuentas por cobrar [bloque de texto]

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 72 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

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

Los ingresos se reconocen conforme se devengan en las cuentas de resultados del periodo por el flujo normal de operaciones del fideicomiso:

(a) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

(b) Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

(d) Resultado por compraventa de valores

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio.

Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se prestan los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos prestados por el Asesor Financiero se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

Los presentes estados financieros se han preparado sobre la base de valor razonable, el cual se asemeja al valor de mercado.

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

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

Las notas correspondientes se encuentran en los reportes [800500] Notas - Lista de Notas y [800600] Notas - Lista de Políticas contables.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Las notas correspondientes se encuentran en los reportes [800500] Notas - Lista de Notas y [800600] Notas - Lista de Políticas contables.
