

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Información Financiera Trimestral

|   |     |
|---|-----|
| [105000] Comentarios de la Administración .....   | 2   |
| [110000] Información general sobre estados financieros .....                                | 35  |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....                      | 36  |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....             | 38  |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 39  |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....                               | 40  |
| [610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Año Actual.....       | 42  |
| [610000] Estado de cambios en el patrimonio / Activo neto - Acumulado Año Anterior .....    | 43  |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio / Activo neto.....     | 44  |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....  | 47  |
| [800500] Notas - Lista de notas.....  | 49  |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables.....  | 92  |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....       | 118 |
| [815100] Anexo AA - Desglose de Pasivos .....   | 122 |
| [815101] Anexo AA.....  | 123 |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [105000] Comentarios de la Administración

### Comentarios de la administración [bloque de texto]

El 28 de junio de 2012, Northgate Capital México, S. de R. L. de C. V., (Fideicomitente), HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, en su carácter de fiduciario emisor y Monex, Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero, en su carácter de representante común, celebraron el Fideicomiso Irrevocable No. F/306916 (el Fideicomiso), cuya duración será de diez años a partir de la fecha de celebración pudiendo aumentar el plazo de vigencia con el objeto de cumplir los fines del mismo; siendo los fideicomisarios en primer lugar, los tenedores de los certificados bursátiles, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos establecidos a su favor en el contrato de Fideicomiso, y el fideicomisario en segundo lugar es NGM, L.L.C., respecto a las cantidades que tenga derecho a recibir de acuerdo con el contrato de Fideicomiso. En cumplimiento con el contrato de Fideicomiso, el fiduciario emitirá certificados bursátiles hasta por un monto máximo de \$2,764,000,000.00 (dos mil setecientos sesenta y cuatro millones de Pesos 00/100 M.N.).

El objeto del Fideicomiso es la emisión de certificados bursátiles del tipo de certificados de capital de desarrollo cuyo propósito es, entre otros, invertir el componente de flujo en capital privado. Para tal efecto el fiduciario contratará a NGM, L. L. C., como administrador de las inversiones, con el fin de que tome las decisiones de inversión y a través de él, previa aprobación del Comité Técnico o de la Asamblea de Tenedores según sea el caso, el Fideicomiso realice las inversiones en el capital de los vehículos de inversión del portafolio y las compañías del portafolio, y lleve a cabo las desinversiones.

El objetivo de las inversiones es incrementar el valor a largo plazo del componente de flujo, principalmente por la vía de participaciones en el capital de sociedades elegibles dentro de un portafolio diversificado. El fideicomiso adquirirá participaciones de tenencia mayoritaria o minoritaria en empresas en operación.

La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos.

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

#### Fines del Fideicomiso

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- A. Que el Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos que ingresen al mismo, derivado de la Emisión o por cualquier otra causa, en cada una de las Cuentas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
- B. Que el Fiduciario constituya la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y abra, administre y mantenga abiertas las Cuentas en las instituciones de crédito que el Comité Técnico le instruya, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.
- C. Que el Fiduciario realice la Emisión de los Certificados Bursátiles conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya el Comité Técnico, y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos, así como que el Fiduciario realice (i) la Emisión Inicial, (ii) las Llamadas de Capital, y (iii) las Emisiones Subsecuentes.
- D. Que en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitar, el Acta de Emisión, el Título que ampare los Certificados Bursátiles, el Contrato de Administración y el Contrato de Colocación, y solicite y obtenga de la CNBV, la BMV, el Indeval y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo.
- E. Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Fideicomitente, celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya, y cumpla con las obligaciones previstas en el mismo.
- F. Que el Fiduciario celebre con el Administrador el Contrato de Administración y, previa aprobación del Comité Técnico, el Fideicomiso realice las Inversiones con cargo al Componente de Flujo, de conformidad con la Cláusula Octava del Contrato de Fideicomiso.
- G. Conforme a los Contratos de Inversión, llevar a cabo Inversiones en el capital de los Vehículos de Inversión del Portafolio y Compañías del Portafolio no listadas en bolsa al momento de la inversión, y participar en su consejo de administración u órgano equivalente, para promover su desarrollo, así como otorgarles financiamiento.
- H. Que el Fiduciario otorgue al Administrador un poder general para que éste realice las Inversiones y Desinversiones en los Vehículos de Inversión del Portafolio y Compañías del Portafolio, y celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso; en el entendido que el Administrador estará sujeto a que previo a la realización de las Inversiones y Desinversiones en nombre y por cuenta del Fideicomiso, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstas representen el 5% o más del Patrimonio del Fideicomiso, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando éstas representen el 20% o más del Patrimonio del Fideicomiso con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de que dichas inversiones o adquisiciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola.
- I. Que el Fiduciario celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión y cumpla con los términos y condiciones previstos en los mismos; en el entendido que el Fiduciario estará sujeto a que previo a la celebración de los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión correspondientes, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando las Inversiones y Desinversiones representen el 5% o más del Patrimonio del Fideicomiso, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando éstas representen el 20% o más del Patrimonio del Fideicomiso con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de que dichas inversiones o adquisiciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola.
- J. Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

K. Que el Fiduciario contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstendrán de votar respecto de dicho punto.

L. Que el Fiduciario contrate al Valuador Independiente autorizado para efectos de lo dispuesto en la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso y, en su caso, lo sustituya en cualquier momento y de acuerdo con los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstendrán de votar respecto de dicho punto.

M. Que el Fiduciario pague, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, todas las obligaciones a su cargo de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo, de manera enunciativa, más no limitativa, el pago de las cantidades adeudadas a los Tenedores de conformidad con el Título que ampare Certificados Bursátiles, los Gastos de Emisión y Colocación, los Gastos de Mantenimiento y los Gastos de Inversión.

N. Que el Fiduciario prepare y proporcione toda aquella información relevante relacionada con el Fideicomiso, que de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la BMV y las demás disposiciones aplicables, deba entregar a las Autoridades, a la BMV, al Comité Técnico, al Representante Común, a los Tenedores, a los Proveedores de Precios y al Valuador Independiente, a través de los medios establecidos para tal efecto y dentro de los plazos previstos en las mismas disposiciones, así como toda información que le sea solicitada o deba entregar de conformidad con el Contrato de Fideicomiso.

O. Que el Fiduciario, previas instrucciones del Comité Técnico, de la Asamblea de Tenedores o del Administrador, según corresponda en términos del Fideicomiso, tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo sin limitar, la celebración de cualquier otro contrato o convenio, contratación de cualquier crédito o préstamo con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, cuyos montos no deberán exceder en su conjunto del 30% del Patrimonio del Fideicomiso, y el retiro y depósito de cualquier cantidad en las Cuentas, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, la contratación de cualquier crédito a cargo del Patrimonio del Fideicomiso, estará sujeta a que previamente se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstos representen el 5% o más del Patrimonio del Fideicomiso, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando éstos representen el 20% o más del Patrimonio del Fideicomiso con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de que dichas operaciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un Periodo de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola.

P. Que en lo no previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario lleve a cabo o suscriba todos los actos que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico.

Q. Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso y con las instrucciones escritas que reciba del Comité Técnico y de conformidad con el Anexo "F" del Contrato de Fideicomiso.

R. Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y dé por extinguido el Fideicomiso, otorgando al Fideicomitente el finiquito más amplio que en su derecho corresponda.

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

El principal objetivo del Fideicomiso es el alcanzar un rendimiento que represente un mejor desempeño relativo al de la alternativa de invertir en los mercados públicos de valores. El rendimiento esperado en el caso base es de 500 puntos base sobre el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.

El Fideicomiso coinvertirá con Northgate Mexico, L.P., una asociación limitada (limited partnership) Canadiense administrada por NGM L.L.C. El objetivo es promover principalmente a diversos mercados y sectores exclusivamente dentro de México, a través de la realización de inversiones en, entre otros (i) los vehículos de inversión, fideicomisos u otros vehículos de inversión de capital privado y capital emprendedor, primaria, secundaria, activos emproblemados, deuda mezzanine y con situaciones especiales, y (ii) las Inversiones directas en empresas incorporadas, y residentes a efectos fiscales, en México. Las Inversiones solo podrán realizarse en México.

Se buscará invertir un mínimo de 75% del capital directamente en Compañías en el plazo de 5 años. Técnicamente, el Periodo de Inversión en compañías de portafolio es de 8 años. No obstante, y con el objetivo de optimizar el perfil de flujo de caja, se buscará invertir directamente en Compañías en un plazo de 5 años como mencionado anteriormente. Técnicamente, la desinversión al 100% en dichas compañías, típicamente se buscarán realizar, entre los siete años posteriores al momento en que fueron completadas dichas inversiones directas. No obstante, consistente con la filosofía de inversión se tiene como meta la construcción de cartera con el fin de optimizar el perfil de flujo de caja, Northgate espera comenzar a recibir distribuciones de sus inversiones hechas directamente en compañías a partir del año 3.

En este sentido es importante destacar lo siguiente:

- Dada la complejidad derivada del gran número de factores y variables que influyen en las decisiones de Inversión y Desinversión, en los momentos y en las empresas adecuadas, resulta sumamente riesgoso el circunscribir la operación al cumplimiento de un calendario establecido y estricto. En este sentido, el calendario establecido anteriormente es de carácter informativo de como planea llevar a cabo el Administrador las Inversiones, pero no es vinculante ni debe ser tomado como un calendario riguroso o definitivo para llevar a cabo las Inversiones;

- A pesar de lo anterior, se buscará en todo momento cumplir en tiempo y forma con lo descrito en el calendario mostrado, con el fin último de maximizar el retorno de la inversión realizada por los Tenedores de los Certificados Bursátiles y maximizar su perfil de flujo de caja;

- No se invertirá el 100% de los recursos destinados, a Inversiones. Los recursos no invertidos se utilizarán para conformar la Cuentas y Reservas para Gastos de Mantenimiento e Inversión que al efecto se establezcan en el Contrato de Fideicomiso, así como para tener una reserva adicional para, en su momento, poder ser utilizada, en caso de que se presente una oportunidad de inversión, y que ésta salga del rango del monto objetivo de inversión.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El plazo de vigencia del Fideicomiso será de 10 años, con un plazo máximo de 19 años conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso dado que la Asamblea de Tenedores podrá extender el plazo del Fideicomiso por un máximo de tres períodos adicionales, uno de 5 años y dos de 2 años cada uno.

Si bien el Administrador realizará todos los esfuerzos necesarios para cumplir con los objetivos fijados en el Periodo de Inversión, y que éstos podrán ser razonablemente alcanzados, no existe certeza que el Administrador pueda alcanzarlos plenamente, que las circunstancias no resulten adversas o que no existan suficientes oportunidades disponibles que le permitan alcanzar dichos objetivos para el Fideicomiso. Asimismo, los Tenedores deben tomar en consideración que una violación grave al Periodo de Inversión, podrá dar lugar a un Evento de Incumplimiento y por lo tanto a un vencimiento anticipado de los Certificados, en caso de que así lo determine la Asamblea de Tenedores conforme a lo dispuesto en la Cláusula Décima Sexta del Fideicomiso.

El Administrador procurará que el Fideicomiso realice las Inversiones durante el Periodo de Inversión, por una cantidad similar al Monto Destinado a Inversiones. Sin embargo, no existe certeza de que puedan realizarse dichas Inversiones dentro del Periodo de Inversión.

De acuerdo a lo anterior, y debido a que no existe un calendario de inversión predeterminado, no existen consecuencias que sean generadas por el hecho que no se realice un número determinado de Inversiones durante el Periodo de Inversión. Si no se invierte todo o una parte del Monto Destinado a Inversiones, los saldos remanentes se distribuirán entre los Tenedores sin rendimiento para los mismos distintos a los Intereses de la Cuenta de Flujo.

No se cuenta con un calendario de inversión preestablecido para realizar las Inversiones y Desinversiones. Asimismo, no hay garantía de que se vayan a realizar Inversiones o Desinversiones, se desconoce la fecha en la que los Tenedores, en su caso podrían recibir Distribuciones resultado de las Desinversiones que se realicen.

---

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

---

### Administración de riesgos financieros:

#### Factores de los riesgos financieros

Las actividades del Fideicomiso lo podrían exponer a una diversidad de riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado, el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Administración del Fideicomiso tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Fideicomiso.

El Fideicomiso identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus unidades operativas. La administración tiene políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos, como: el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio y la inversión de excedentes de fondos.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Riesgo de mercado

### a. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a movimientos en los tipos de cambio de divisas extranjeras.

La Administración del Fideicomiso monitorea continuamente las inversiones en fondos de capital, que son realizadas en Dlls., para que éstas se realicen con base a lo establecido en el contrato de fideicomiso, el cual establece el invertir un máximo de 25% de los activos netos atribuibles a los tenedores.

## Riesgo de los precios

El riesgo de precio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como resultado de los cambios en los precios del mercado, ya sea que esos cambios sean causados por factores específicos del valor particular o de su emisor o factores que afecten a todos los valores negociados en el mercado. La exposición de riesgo de cambios en los precios de títulos de capital del Fideicomiso es limitado debido a que tiene inversiones en empresas privadas y en fondos que invierten en empresas privadas, las cuales son clasificadas como activos financieros medidos a valor razonable.

La política del Fideicomiso para administrar el riesgo de precio es a través de la diversificación eficiente y cuidadosa selección de las inversiones en títulos de capital que realiza, con principal objeto de maximizar los rendimientos para los tenedores de los certificados bursátiles. De acuerdo al contrato de Fideicomiso, se espera comprometer un máximo de 25% de los activos netos atribuibles a los tenedores en vehículos de inversión y se buscará invertir un mínimo de 75% de los activos netos atribuibles a los tenedores directamente en compañías, debiendo cumplir con los criterios de elegibilidad de los vehículos de inversión y compañías del portafolio y términos permitidos de acuerdo al contrato de Fideicomiso y con la aprobación del Comité Técnico y la Asamblea de Tenedores.

En ningún caso el Fideicomiso invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en bolsa, directa o indirectamente.

Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

Durante el trimestre terminado al **31 de diciembre de 2023**, el Fideicomiso no estuvo expuesto al riesgo asociado con las tasas de interés, ya que desde su constitución no ha tenido cuentas por cobrar y/o pagar por las que cobre o pague un interés. El activo que devenga intereses comprende exclusivamente inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales, libre de riesgo.

## Riesgo crediticio

El Fideicomiso no tiene concentraciones significativas de riesgo de crediticio. El riesgo crediticio se deriva del crédito otorgado por la venta de instrumentos financieros, incluyendo los saldos pendientes de cobrar, así como, transacciones futuras ya comprometidas. La administración del Fideicomiso estima la calidad crediticia del deudor, tomando en cuenta su situación financiera y otros factores.

El Fideicomiso también está expuesto al riesgo de crédito de contraparte en el efectivo y equivalentes de efectivo. La política del Fideicomiso para administrar este riesgo es invertir sus excedentes de efectivo en reportos en valores de deuda gubernamental con una calificación AAA/Aaa.

## Riesgo de liquidez

La administración del Fideicomiso monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas del Fideicomiso.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los excedentes de efectivo del Fideicomiso se invierten en depósitos a plazos y títulos negociables (reportos en instrumentos gubernamentales), cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir sus necesidades de efectivo.

El Fideicomiso tiene derecho a solicitar fondos de sus tenedores hasta el monto que éstos se comprometieron a aportar, lo cual permite que el Fideicomiso, mantenga la liquidez necesaria para llevar a cabo sus obligaciones contractuales.

### **Administración del riesgo de Activos netos**

En este sentido los objetivos son: salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los tenedores de los certificados bursátiles y mantener una estructura de patrimonio óptima.

El Comité Técnico tendrá la facultad de determinar las reglas para la contratación de créditos o préstamos con cargo al patrimonio del Fideicomiso, cuyos montos no podrán exceder en su conjunto del 30% del patrimonio de éste, en el entendido que la contratación de cualquier crédito estará sujeta a que previamente se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstos representen el 5% o más del Patrimonio del Fideicomiso, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando estos representen el 20% o más del patrimonio del Fideicomiso.

### **Estimación de valor razonable**

El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

El Fideicomiso invierte en fondos y en empresas privadas las cuales clasifica como instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

El rendimiento de las inversiones del Fondo es monitoreado por el Administrador del Fondo y revisado por el Comité Técnico de manera trimestral.

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable se clasifican según el método de valuación utilizado para cada uno de ellos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1. Precios de cotización no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2. Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1, que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, es decir, que se deriven de precios.

Nivel 3. Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos, es decir, información no observable.

Las valuaciones de Nivel 3 son revisadas periódicamente por el Administrador del Fideicomiso y el Valuador Independiente que es la sociedad valuadora autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para otorgar el servicio de valuación, o bien, el tercero independiente que sea contratado por el Fiduciario, por instrucciones del Comité Técnico, en términos de la Cláusula Vigésima Segunda del contrato de Fideicomiso para realizar la valuación del Componente de Flujo, quien informa al Comité Técnico de manera trimestral. La Administración del Fideicomiso considera cuidadosamente la razonabilidad de los datos de entrada de los modelos de valuación usados, así como los resultados de las valuaciones, usando varios métodos de valuación y técnicas generalmente reconocidas como estándar en la industria.

Las técnicas utilizadas por la Administración del Fideicomiso para valorar sus instrumentos financieros medidos a valor razonable son:

- Flujos de efectivo descontados (DCF, por sus siglas en inglés), cuando aplique.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Valuación por múltiplos en mercados listados y/o en transacciones similares
- Monto de la inversión (o a costo)
- Monto de la inversión menos gastos (I-G).

El Fideicomiso determina las compañías comparables basándose en el tipo de industria, tamaño, etapa de desarrollo y estrategia. Posteriormente calcula el múltiplo transaccional por cada compañía comparable identificada. El múltiplo es calculado dividiendo el valor total de la compañía comparable entre la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA). El múltiplo transaccional es descontado por consideraciones tales como iliquidez y algunas diferencias entre compañías comparables basadas en hechos y circunstancia específicas a la compañía.

#### Riesgo por Contingencias

Al **31 de diciembre de 2023**, la Administración del Fideicomiso no tiene conocimiento de alguna contingencia que pudiera tener un efecto significativo en la situación financiera o los resultados de las operaciones del Fideicomiso.

El día **27 de octubre de 2021** se publicó el evento relevante en donde se informa a sus tenedores y al público inversionista la situación de la empresa promovida Elara Comunicaciones, S.A.P.I. de C.V. ("Elara") en la que el 12 de agosto de 2020, diversos acreedores de Elara demandaron el concurso mercantil de dicha sociedad.

Debido a retrasos en la cobranza de la compañía por montos significativos derivado de un contrato con el gobierno, el cual también fue reducido a la mitad de manera unilateral previo al vencimiento del mismo, la compañía enfrentó problemas de liquidez y un elevado nivel de apalancamiento. Por lo tanto, a fines del año 2019, Elara inició un proceso de reestructura de sus pasivos financieros y operativos

En septiembre de 2020, tres acreedores de la compañía solicitaron el concurso mercantil de Elara. Dicho proceso fue admitido y se concedieron a la compañía una serie de medidas precautorias que permitieron a la compañía continuar operando. En agosto de 2022, el juez declaró que Elara no es elegible para entrar a un proceso de concurso mercantil. Elara y los principales acreedores de la compañía iniciaron un proceso de apelación de la decisión del juez (sin resolución a la fecha).

Adicionalmente, de manera simultánea, en diciembre de 2022 Elara presentó una nueva solicitud para ser declarada en concurso mercantil. En marzo 2023, el juez correspondiente a este nuevo proceso notificó a Elara su admisión oficial al proceso de concurso mercantil, por lo que la compañía entrará en un proceso de conciliación para intentar renegociar el pago de la deuda a los acreedores. Se espera tener una resolución final durante los siguientes 12 meses.

El pasado 12 de mayo de 2023 se publicó en el Diario Oficial de la Federación un edicto para publicidad de la sentencia de declaración de concurso mercantil de Elara y que, a la fecha, han transcurrido los plazos para impugnar dicha sentencia.

Los estados financieros del Fideicomiso ya incorporan la situación actual de la empresa y la valuación de mercado estimada de la misma se ha venido ajustando constantemente para reflejar dicha situación, así como las perspectivas y alternativas de la Elara hacia adelante.

Northgate continuará evaluando distintas alternativas para lograr la reestructura total de la deuda de Elara, así como distintas alternativas estratégicas con el objetivo de dar viabilidad de largo plazo a la empresa

---

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

A continuación, se muestra información financiera seleccionada del desempeño del Fideicomiso 306916

*(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)*

|                                | 4T 2023      |
|--------------------------------|--------------|
| Activos Totales                | \$ 1,990,475 |
| Total ingresos                 | 287,501      |
| Total Gastos de Administración | 19,067       |
| Resultado Integral             | 268,434      |

**Resultado de las operaciones y perspectivas**

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| Inversiones Directas                    | 997,906              | 1,292,000        | 64.91%        | 294,094                         |
| Inversiones en Fondos                   | 707,921              | 651,303          | 32.72%        | (56,618)                        |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,943,303</b> | <b>97.63%</b> | <b>237,476</b>                  |

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| Inversiones Directas                    | 997,906              | 1,028,337        | 57.50%        | 30,431                          |
| Inversiones en Fondos                   | 707,921              | 690,645          | 38.61%        | (17,276)                        |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,718,982</b> | <b>96.11%</b> | <b>13,155</b>                   |

Al 31 de diciembre de 2021 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión | Costo de Adquisición | Valor Razonable | % | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|-----------|----------------------|-----------------|---|---------------------------------|
|-----------|----------------------|-----------------|---|---------------------------------|

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |                  |                  |               |                  |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Inversiones Directas</b>             | <b>997,906</b>   | <b>888,940</b>   | <b>45.32%</b> | <b>(108,966)</b> |
| <b>Inversiones en Fondos</b>            | <b>705,455</b>   | <b>953,232</b>   | <b>48.59%</b> | <b>247,777</b>   |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,703,361</b> | <b>1,842,172</b> | <b>93.91%</b> | <b>138,811</b>   |

## 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]

Para medir el rendimiento de los activos de inversión se utiliza la metodología señalada en los Lineamientos Internacionales de Valuación de Capital Privado de Riesgo, los reconocidos por la European Venture Capital Association (EVCA) o el Financial Accounting Standards Board (FASB) que incluyen, de manera enunciativa, más no limitativa, los siguientes métodos: (i) valor contable, (ii) múltiplos de mercado, y (iii) flujos de efectivo descontados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en el contrato del Fideicomiso 306916, la valuación de los Certificados Bursátiles y de los activos de inversión la realiza también un valuador independiente que en el caso del Fideicomiso F306916 es 414 Capital Inc.

## Estructura de la operación [bloque de texto]

Referirse a las notas que se enlistan enseguida:

### ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**1.PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO**

- 1.1 Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitidos, incluyendo sus ingresos
- 1.2 Desempeño de los valores emitidos
- 1.3 Contratos y Acuerdos

**2.CUMPLIMIENTO AL PLAN DE NEGOCIOS Y CALENDARIO DE INVERSIONES Y, EN SU CASO, DESINVERSIONES****3.VALUACIÓN****4.COMISIONES, COSTOS Y GASTOS DEL ADMINISTRADOR U OPERADOR****5.INFORMACIÓN RELEVANTE DEL PERIODO****6.OTROS TERCEROS OBLIGADOS CON EL FIDEICOMISO O LOS TENEDORES DE LOS VALORES****7.ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES****8.AUDITORES EXTERNOS****9.OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS**


---

## Patrimonio del Fideicomiso [bloque de texto]

---

El Patrimonio del Fideicomiso, al **31 de diciembre de 2023**, estaba compuesto de la siguiente manera:

| Patrimonio del Fideicomiso | 31 de diciembre de 2023 |
|----------------------------|-------------------------|
| Compromiso total           | 2,764,000               |
| Emisión inicial            | (552,800)               |
| Primera Llamada de Capital | (622,161)               |
| Segunda Llamada de Capital | (141,500)               |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |           |
|---|-----------|
| Tercera Llamada de Capital                | (26,600)  |
| Cuarta Llamada de Capital                 | (140,820) |
| Quinta Llamada de Capital                 | (217,327) |
| Sexta Llamada de Capital                  | (251,747) |
| Séptima Llamada de Capital                | (195,785) |
| Octava Llamada de Capital                 | (134,973) |
| Novena Llamada de Capital                 | (25,362)  |
| Décima Llamada de Capital                 | (295,191) |
| Onceava Llamada de Capital                | (159,734) |
| Monto insoluto de los Compromisos Totales | 0         |

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Activos netos atribuibles a los Tenedores</b> | <b>1,990,475</b> |
|--|------------------|

**Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitidos, incluyendo sus ingresos**

| <b>Patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>Importe</b>   |
|--|------------------|
| Compromiso total   | 2,764,000        |
| Aportación inicial   | (552,800)        |
| Aportaciones por llamadas de capital                         | (2,211,200)      |
| Monto insoluto de los Compromisos Totales                    | -                |
| Activos netos atribuibles a los Tenedores                    | 1,990,475        |
| <b>Total</b>   | <b>1,990,475</b> |

El Fideicomiso emitió 5,528,000 (cinco millones quinientos veintiocho mil) Certificados Bursátiles Originales por \$552,800,000.00 (quinientos cincuenta y dos millones ochocientos mil Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 3 de julio de 2013. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos con el No. 0173-1.80-2012-015 en el RNV y listados en la BMV. Con fecha 2 de marzo de 2015, la CNBV emitió el oficio número 153/5109/2015, mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, con el número 0173-1.80-2015-028.

El Fideicomiso realizó una primera llamada de capital en la cual emitió 12,443,211 (doce millones cuatrocientos cuarenta y tres mil doscientos once) Certificados Bursátiles Originales por \$622,160,550 (seiscientos veintidós millones ciento sesenta mil quinientos cincuenta Pesos 00/100), mismos que fueron emitidos el 20 de julio de 2015. Los Certificados Bursátiles Adicionales, tuvieron un precio de colocación de \$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.) cada uno y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 9 de julio de 2015, la CNBV emitió el oficio 153/5517/2015, mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una segunda llamada de capital en la cual emitió 5,660,007 (cinco millones seiscientos sesenta mil siete) Certificados Bursátiles Originales por \$141,500,275.00 (ciento cuarenta y un millones quinientos mil doscientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 28 de agosto de 2015. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$25.00 (veinticinco Pesos 00/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 18 de agosto

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de 2015, la CNBV emitió el oficio número 153/5642/2015 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una tercera llamada de capital en la cual emitió 2,127,996 (dos millones ciento veintisiete mil novecientos noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$26,599,590.00 (veintiséis millones quinientos noventa y nueve mil quinientos noventa Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 8 de diciembre, la CNBV emitió el oficio número 153/6067/2015.

El Fideicomiso realizó una cuarta llamada de capital en la cual emitió 22,531,196 (veintidós millones quinientos treinta y un mil ciento noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$140,820,000.00 (ciento cuarenta millones ochocientos veinte mil doscientos setenta Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 5 de febrero de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$6.25 (seis Pesos 25/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 25 de enero de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105203/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una quinta llamada de capital en la cual emitió 69,544,796 (sesenta y nueve millones quinientos cuarenta y cuatro mil setecientos noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$217,327,500.00 (doscientos diecisiete millones trescientos veintisiete mil quinientos Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 15 de marzo de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$3.125 (tres Pesos 125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 3 de marzo de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105316/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una sexta llamada de capital en la cual emitió 161,117,851 (ciento sesenta y un millones ciento diecisiete mil ochocientos cincuenta y uno) Certificados Bursátiles Originales por \$251,746,650.00 (doscientos cincuenta un millón setecientos cuarenta y seis mil seiscientos cincuenta Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 15 de junio de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$1.5625 (un Peso 5625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 3 de junio de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105638/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una séptima llamada de capital en la cual emitió 250,604,794 (doscientos cincuenta millones seiscientos cuatro mil setecientos noventa y cuatro) Certificados Bursátiles Originales por \$195,785,000.00 (ciento noventa y cinco millones setecientos ochenta y cinco mil pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 17 de agosto de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.78125 (cero pesos 78125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 17 de agosto de 2016, la CNBV emitió oficio número 153/105854/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una octava llamada de capital en la cual emitió 345,531,136 (trescientos cuarenta y cinco millones quinientos treinta y un mil ciento treinta y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$134,973,100.00 (ciento treinta y cuatro millones novecientos setenta y tres mil cien pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 24 de enero de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.390625 (cero pesos 390625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 12 de enero de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/9911/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una novena llamada de capital en la cual emitió 129,854,054 (ciento veintinueve millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y cuatro) Certificados Bursátiles Originales por \$25,362,120.00 (veinticinco millones trescientos sesenta y dos mil ciento veinte pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 6 de marzo de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.1953125 (cero pesos 1953125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 22 de febrero de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/10028/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso realizó una décima llamada de capital en la cual emitió 3,022,755,828 (tres mil veintidós millones setecientos cincuenta y cinco mil ochocientos veintiocho) Certificados Bursátiles Originales por \$295,190,999.70 (doscientos noventa y cinco millones ciento noventa mil novecientos noventa y nueve pesos 70/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 19 de junio de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.09765625 (cero pesos 09765625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 7 de junio de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/10403/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una onceava llamada de capital en la cual emitió 3,271,352,316 (tres mil doscientos setenta y un millones trescientos cincuenta y dos mil trescientos dieciséis) Certificados Bursátiles Originales por \$159,733,999.91 (ciento cincuenta y nueve millones setecientos treinta y tres mil novecientos noventa y nueve pesos 91/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 30 de mayo de 2018. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.04882812503219230 (cero pesos 04882812503219230/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 21 de mayo de 2018, la CNBV emitió oficio número 153/11807/2018 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

En virtud de lo anterior, **al 31 de diciembre de 2023** existen 7,299,051,185 (siete mil doscientos noventa y nueve millones cincuenta y un mil ciento ochenta y cinco) Certificados Bursátiles en circulación, por un monto total de \$2,763,999,991.82 (dos mil setecientos sesenta y tres millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y un Pesos 82/100 M.N.). Los precios de colocación de cada uno de los certificados emitidos se describen en párrafos anteriores.

#### Desempeño de los activos

Al **31 de diciembre de 2023** las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Inversiones Directas</b>             | <b>997,906</b>       | <b>1,292,000</b> | <b>64.91%</b> | <b>294,094</b>                  |
| <b>Inversiones en Fondos</b>            | <b>707,921</b>       | <b>651,303</b>   | <b>32.72%</b> | <b>(56,618)</b>                 |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,943,303</b> | <b>97.63%</b> | <b>237,476</b>                  |

Al **31 de diciembre de 2022** las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Inversiones Directas</b>             | <b>997,906</b>       | <b>1,028,337</b> | <b>57.50%</b> | <b>30,431</b>                   |
| <b>Inversiones en Fondos</b>            | <b>707,921</b>       | <b>690,645</b>   | <b>38.61%</b> | <b>(17,276)</b>                 |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,718,982</b> | <b>96.11%</b> | <b>13,155</b>                   |

Al **31 de diciembre de 2021** las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                    | Costo de Adquisición | Valor Razonable | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|------------------------------|----------------------|-----------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Inversiones Directas</b>  | <b>997,906</b>       | <b>888,940</b>  | <b>45.32%</b> | <b>(108,966)</b>                |
| <b>Inversiones en Fondos</b> | <b>705,455</b>       | <b>953,232</b>  | <b>48.59%</b> | <b>247,777</b>                  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |                  |                  |               |                |
|---|------------------|------------------|---------------|----------------|
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,703,361</b> | <b>1,842,172</b> | <b>93.91%</b> | <b>138,811</b> |
|---|------------------|------------------|---------------|----------------|

El saldo en efectivo al **31 de diciembre de 2023** es el siguiente

Inversiones temporales en reportos (Bonos gubernamentales) **\$35,478** (miles de pesos). Durante el periodo del **1 de enero al 31 de diciembre de 2023** las inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales a corto plazo devengaron intereses por **\$5,054** (miles de pesos).

#### Composición de la totalidad de los Activos al cierre del periodo

| Al 31 de Diciembre de 2023                         |                                |  |                  |
|--|--------------------------------|--|------------------|
| Activo   | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos medidos a valor razonable a través de resultados | Total            |
| Instrumentos financieros medidos a valor razonable | -                              | 1,943,303  | 1,943,303        |
| Garantía por cobrar                                | 329                            | -  | 329              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 35,478                         | -  | 35,478           |
|  | <b>47,172</b>                  | <b>1,943,303</b>   | <b>1,990,475</b> |

El desempeño de las empresas promovidas al **cuarto trimestre de 2023** se muestra a continuación:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Inversiones Directas</b>             | <b>997,906</b>       | <b>1,292,000</b> | <b>64.91%</b> | <b>294,094</b>                  |
| <b>Inversiones en Fondos</b>            | <b>707,921</b>       | <b>651,303</b>   | <b>32.72%</b> | <b>(56,618)</b>                 |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,943,303</b> | <b>97.63%</b> | <b>237,476</b>                  |

El día **27 de octubre de 2021** se publicó el evento relevante en donde se informa a sus tenedores y al público inversionista la situación de la empresa promovida Elara Comunicaciones, S.A.P.I. de C.V. ("Elara") en la que el 12 de agosto de 2020, diversos acreedores de Elara demandaron el concurso mercantil de dicha sociedad.

Debido a retrasos en la cobranza de la compañía por montos significativos derivado de un contrato con el gobierno, el cual también fue reducido a la mitad de manera unilateral previo al vencimiento del mismo, la compañía enfrentó problemas de liquidez y un elevado nivel de apalancamiento. Por lo tanto, a fines del año 2019, Elara inició un proceso de restructura de sus pasivos financieros y operativos

En septiembre de 2020, tres acreedores de la compañía solicitaron el concurso mercantil de Elara. Dicho proceso fue admitido y se concedieron a la compañía una serie de medidas precautorias que permitieron a la compañía continuar operando. En agosto de 2022, el juez declaró que Elara no es elegible para entrar a un proceso de concurso mercantil. Elara y los principales acreedores de la compañía iniciaron un proceso de apelación de la decisión del juez (sin resolución a la fecha).

Adicionalmente, de manera simultánea, en diciembre de 2022 Elara presentó una nueva solicitud para ser declarada en concurso mercantil. En marzo 2023, el juez correspondiente a este nuevo proceso notificó a Elara su admisión oficial al proceso de concurso mercantil, por lo que la compañía entrará en un proceso de conciliación para intentar renegociar el pago de la deuda a los acreedores. Se espera tener una resolución final durante los siguientes 12 meses.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El pasado 12 de mayo de 2023 se publicó en el Diario Oficial de la Federación un edicto para publicidad de la sentencia de declaración de concurso mercantil de Elara y que, a la fecha, han transcurrido los plazos para impugnar dicha sentencia.

Los estados financieros del Fideicomiso ya incorporan la situación actual de la empresa y la valuación de mercado estimada de la misma se ha venido ajustando constantemente para reflejar dicha situación, así como las perspectivas y alternativas de la Elara hacia adelante.

Northgate continuará evaluando distintas alternativas para lograr la reestructura total de la deuda de Elara, así como distintas alternativas estratégicas con el objetivo de dar viabilidad de largo plazo a la empresa.

### Estado de los activos por grado o nivel de cumplimiento

Los excedentes de efectivo del Fideicomiso se invierten en depósitos a plazos y títulos negociables (reportos en instrumentos gubernamentales), cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir sus necesidades de efectivo

A la fecha del presente reporte el Fideicomiso no presenta vencimientos contractuales que se deban reportar.

### Garantías sobre los activos

A la fecha del presente Reporte, no existen garantías sobre activos.

### Cargas y limitaciones

A la fecha del presente Reporte, no existen activos sujetos a algún gravamen, limitación o carga.

### Desempeño de los valores emitidos

Durante el periodo del presente Reporte trimestral no hubo Distribuciones a los Tenedores. Para la serie única AGCCK 12

## 1.1 Contratos y acuerdos

### 1.3.1 Resumen del Contrato de Fideicomiso

#### Descripción General

#### Constitución

El Fideicomitente ha constituido un fideicomiso irrevocable de emisión de Certificados Bursátiles, y designó a HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria como Fiduciario, quien a su vez aceptó expresamente su cargo en los términos y condiciones establecidos en el Contrato de Fideicomiso y se obliga a dar cabal cumplimiento a los Fines del Fideicomiso y las disposiciones del Contrato de Fideicomiso.

El Fideicomiso será irrevocable y por lo tanto sólo podrá ser terminado de conformidad con lo expresamente pactado, una vez que se hayan cumplido los Fines del Fideicomiso y demás disposiciones del Contrato de Fideicomiso.

Son partes del Fideicomiso las siguientes:

|  |   |
|--|---|
| <b>Fideicomitente</b>                  | Northgate Capital México, S. de R.L. de C.V.  |
| <b>Fideicomisarios en Primer Lugar</b> | Los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir de conformidad con los Certificados Bursátiles y el Contrato de Fideicomiso, representados para todos los efectos del Contrato de Fideicomiso por el |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|  |  |
|--|--|
|  | Representante Común.   |
| <b>Fideicomisario en Segundo Lugar</b> | NGM, L.L.C., respecto a las cantidades que tenga derecho a recibir de conformidad con lo establecido en el Contrato. |
| <b>Fiduciario</b>                      | HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria.                        |
| <b>Representante Común</b>             | Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero  |

### 1.3.2. Resumen Contrato de Administración

El Fiduciario, en su carácter de fiduciario en el Fideicomiso Emisor, designó a NGM, L.L.C., como Administrador de las Inversiones correspondientes al Componente de Flujo de conformidad con las reglas establecidas en el Contrato de Administración y el Contrato de Fideicomiso, quien a su vez conviene en prestar sus servicios con la finalidad de analizar oportunidades de inversión para el Fideicomiso, seleccionar las que a su discreción sean más adecuadas para llevar a cabo las Inversiones, someter al Comité Técnico para su aprobación las oportunidades de inversión que a su juicio estime convenientes, instruir al Fiduciario para llevar a cabo las Inversiones y las Desinversiones, negociar los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso y a mantener y administrar las Inversiones del Componente de Flujo.

El Administrador en general se obliga a realizar sus mejores esfuerzos para obtener las mejores oportunidades de inversión y realizar Inversiones rentables que agreguen valor, maximicen el monto del Flujo y resulten en beneficio económico de los Fideicomisarios.

No existe contrato o acuerdo alguno relevante celebrado por el Fideicomiso en el periodo del presente Reporte Trimestral.

---

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

---

### Objetivo de Inversión

El principal objetivo del Fideicomiso es el alcanzar un rendimiento que represente un mejor desempeño relativo al de la alternativa de invertir en los mercados públicos de valores. El rendimiento esperado en el caso base es de 500 puntos base sobre el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso coinvertirá con Northgate Mexico, L.P., una asociación limitada (*limited partnership*) Canadiense administrada por NGM L.L.C. Northgate buscará promover principalmente a diversos mercados y sectores exclusivamente dentro de México, a través de la realización de inversiones en, entre otros (i) los vehículos de inversión, fideicomisos u otros vehículos de inversión de capital privado y capital emprendedor, primaria, secundaria, activos emproblemados, deuda mezzanine y con situaciones especiales, y (ii) las Inversiones directas en empresas incorporadas, y residentes a efectos fiscales, en México. Las Inversiones solo podrán realizarse en México.

Northgate seguirá las siguientes tres estrategias para sus inversiones:

- A. Invertir en los mejores Vehículos de Inversión de Capital privado actualmente presentes en México;
- B. Invertir directamente en compañías; e
- C. Invertir en inversionistas experimentados y operadores estableciendo Vehículos de Inversión de Capital privado.

Siguiendo esta estrategia, se anticipa que Northgate invertirá hasta un 20% del Patrimonio del Fideicomiso por cada Vehículo de Inversión del Portafolio y por cada Compañía del Portafolio directamente en México. En un escenario base, se estima que durante el periodo de inversión Northgate invertirá un mínimo de 70% del capital comprometido en inversiones directas y un máximo de 20% del capital comprometido en experimentados operadores de fondos y fondos establecidos.

Northgate se enfocará en la inversión en compañías en un rango de entre 10.5 y 21.5 millones de dólares. Northgate cuenta con un equipo de profesionales de inversión con una amplia e inigualable experiencia local en este segmento, habiendo ya analizado, invertido y desinvertido en compañías devolviendo atractivos retornos a sus respectivos inversionistas.

Northgate cree que la fuente más confiable para la creación de valor en capital privado es la “transformación activa” de sus compañías en cartera. Esta “transformación activa” consiste en proactivamente añadir valor mediante:

- **Mejoras operacionales:** implementando un número limitado de iniciativas realmente enfocadas y que transformen el desempeño significativamente
- **Posicionamiento estratégico:** enfocándose en los segmentos de consumidores de mayor valor y en los respectivos productos y servicios; y
- **Preparación para la salida de la inversión:** profesionalizando los procesos, incluyendo mejores prácticas de gobierno corporativo y la gestión de riesgos y fortaleciendo las capacidades de la dirección de las empresas.

En general e independientemente del tipo de oportunidad de inversión que se presente, las empresas potenciales en las que se busca invertir, ya sea directamente o a través de vehículos de inversión, comparten las siguientes características:

- Múltiples palancas para añadir valor;
- Capacidad de influencia y alineación de intereses;
- Claro camino hacia la liquidez; y
- Administración con experiencia.

Las Inversiones que realice el Fiduciario se efectuarán simultáneamente con el Vehículo Paralelo en proporción a los recursos con que cada uno cuente para invertir al momento en que se vaya a realizar la Inversión correspondiente. Para determinar la proporcionalidad de la coinversión deberá tomarse el Tipo de Cambio vigente de Dólares a Pesos de los recursos de que dispongan en la fecha de Inversión. Asimismo, todas las Inversiones contarán, de forma directa o indirecta, con el apoyo del Equipo de Administración, en virtud de su obligación de aportar, a través del Vehículo Paralelo, un monto equivalente al 1% del Monto Máximo de la Emisión, invirtiendo en cada uno de los Vehículos de Inversión del Portafolio y Compañías del Portafolio en las que el Fideicomiso realice una Inversión en la fecha en que se lleve a cabo la misma, proporcionalmente y a prorrata la cantidad que corresponda.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### Periodo de Inversión

El Periodo de Inversión será consistente con el Periodo de inversión del Vehículo Paralelo. El Fideicomiso solo podrá realizar nuevas Inversiones durante el Periodo de Inversión; en el entendido que una vez que el Periodo de Inversión haya expirado, el saldo del Monto Destinado a Inversiones no invertido en Inversiones podrá ser utilizado, a discreción del Administrador, para: **(i)** pagar Gastos de Inversión y otras obligaciones relacionadas con cualquier Inversión, **(ii)** crear reservas para gastos, obligaciones, pasivos y deudas (incluyendo, según sea aplicable, para el pago de la Comisión de Administración), **(iii)** completar Inversiones y otras operaciones que se encontraban en curso o comprometidas previamente a la finalización del Periodo de Inversión, **(iv)** realizar Inversiones Adicionales, y **(v)** hacer frente a obligaciones de indemnización o reembolso a cargo del Fideicomiso.

La cartera de Inversiones se construirá con el objetivo de optimizar el perfil de flujo de caja y rendimiento tanto a corto como a largo plazo.

En términos generales, las Inversiones serán efectuadas dentro del Periodo de Inversión, mientras que las Desinversiones, por el tiempo de maduración que éstas toman, serán llevadas a cabo, en general, en los años restantes del plazo de vigencia de la Emisión (con la posibilidad de extender dicha Vigencia en dos ocasiones por periodos de un año en cada ocasión, de conformidad con los mecanismos establecidos en el Contrato de Fideicomiso), aunque en cualquier momento del plazo de vigencia de la Emisión, cuando el Administrador lo estime conveniente, se podrá llevar a cabo una Desinversión con el objeto de proteger y maximizar el rendimiento de los Certificados Bursátiles.

Northgate construyó una cartera que se encuentre diversificada eficientemente, minimizando el perfil negativo de flujo de caja de los primeros años que es típico de las inversiones en capital emprendedor y capital privado. Para ello invirtió en vehículos y compañías con estrategias de inversión complementarias, incluidas dentro de las directrices de inversión establecidas en el Fideicomiso, y que por ende presenten diferentes perfiles de flujo de caja futuro para asegurarse el optimizar el perfil de caja total para los Tenedores de los Certificados, así como también, el maximizar los rendimientos para dichos Tenedores.

Consideramos que, al **Cuarto Trimestre 2023** el plan de negocios se ha cumplido ya que se ha logrado invertir en línea a la estrategia de inversión planteada y con un ritmo de inversión adecuado.

---

## Valuación [bloque de texto]

---

A la fecha de este reporte el emisor no cuenta con una política de rotación de valuador independiente, sin embargo, dentro de sus lineamientos se considera la evaluación de los trabajos realizados por el valuador independiente en cada trimestre y en caso de que su desempeño no fuera satisfactorio, se sometería a revisión con los inversionistas la sustitución de sus servicios. La firma de valuadores es 414 Capital Inc, la cual cuenta con experiencia en valuación independiente de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo superior a diez años prestando sus servicios de manera ininterrumpida al Fideicomiso F/306916 desde el año 2012, todos los miembros del equipo de valuación de 414 Capital cuentan con la certificación Financial Modeling & Valuation Analyst ("FMVA") otorgada por el Corporate Finance Institute ("CFI"), 414 Capital es uno de los 18 miembros corporativos internacionales del Consejo de Estándares Internacionales de Valuación ("IVSC") y una de las más de 160 organizaciones miembro del IVSC.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

414 Capital cuenta con una política de rotación para el líder de valuación de cada uno de los instrumentos que valúa, que combina criterios de plazo y escenarios de apelaciones por parte del Administrador, las metodologías utilizadas por 414 Capital se apegan a los lineamientos y estándares de mayor prestigio internacional tales como la Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del Valor Razonable, los Estándares Internacionales de Valuación (“IVS”), y los International Private Equity and Venture Capital (“IPEV”) Valuation Guidelines. Todos los reportes de la Firma pasan por un proceso riguroso de revisión interna con el fin de cumplir con estándares internos de calidad y el apego constante a las mejores prácticas de la industria y a los lineamientos antes mencionados.



### Reporte público y resumido de valuación trimestral – 4T 2023

#### Referencia: Valuación independiente del Fideicomiso F/306916 (Clave de pizarra AGCCK 12)

#### Northgate Capital de México

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

#### Antecedentes de la valuación

- El 3 de julio de 2012, Northgate Capital México S. de R.L. de C.V. (el "Administrador") colocó a través de la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") certificados bursátiles fiduciarios (el "CKD") para el Fideicomiso F/306916 por un monto de MXN 2,764 mm con fecha de vencimiento de 30 de junio de 2025
- El objetivo de los CKDs es la creación de un portafolio de inversiones de capital privado, seleccionando a los mejores manejadores de vehículos de inversión que estén invirtiendo en empresas privadas en México para ofrecer a sus socios inversionistas retornos atractivos en el largo plazo, un portafolio diversificado y acceso a una mayor gama de oportunidades de inversión

#### Conclusión de valor<sup>1</sup>

|  |              |
|--|--------------|
| Valor justo por certificado – Enfoque de valuador independiente <sup>2</sup> | MXN 0.272703 |
| Valor justo por certificado – Enfoque de amortización de gastos <sup>3</sup> | MXN 0.272703 |

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

414 Capital

<sup>1</sup> Favor de referirse a las secciones posteriores para mayor detalle

<sup>2</sup> Obedece al criterio de IFRS de tratamiento de gastos de colocación

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

## Resumen de Valuación

### Conclusión

- Al 31 de diciembre de 2023, consideramos que el valor justo, no mercadeable de los certificados es de MXN 0.27 (27/100 MXN)

### Resumen de valuación

| Inversiones en vehículos de inversión  |  | Total           |                  |
|--|--|-----------------|------------------|
| Valor en libros  |  |                 | 1,943,631,869.00 |
| Valor ajustado   |  |                 | 1,943,631,869.00 |
| Activos netos atribuibles a los tenedores <sup>1</sup>                       |  | Por certificado | # certificados   |
| Valor en libros  |  | 0.272703        | 7,299,051,185    |
| Valor ajustado   |  | 0.272703        | 7,299,051,185    |
| Valor justo por certificado – Enfoque de valuador independiente <sup>2</sup> |  | MXN 0.272703    |                  |
| Valor justo por certificado – Enfoque de amortización de gastos <sup>3</sup> |  | MXN 0.272703    |                  |

### Balance Pro-forma ajustado<sup>4</sup>

| Activo                                  |                  | Pasivo                                    |                  |
|---|------------------|---|------------------|
| F Efectivo y equivalentes               | 35,477,736.00    | F Cuentas por pagar                       | -                |
| A Cuentas por cobrar                    | 11,364,593.00    |   |                  |
| A Inversiones en vehículos de inversión | 1,943,631,869.00 |   |                  |
| Total activos                           |                  | Activos netos atribuibles a los tenedores | 1,990,474,198.00 |
| 1,990,474,198.00                        |                  | Total Pasivo y patrimonio                 | 1,990,474,198.00 |

### Sensibilización de valuación<sup>5</sup>

| Inversiones en vehículos de inversión                                   | Valor activo     | Valor certificado | Var.    |
|---|------------------|-------------------|---------|
| Valor base  | 1,943,631,869.00 | 0.272703          | 0.00%   |
| Inversiones en vehículos de inversión (valuación al alza escenario 1)   | 2,065,086,611.24 | 0.289343          | +6.10%  |
| Inversiones en vehículos de inversión (valuación a la baja escenario 1) | 1,823,259,419.84 | 0.256212          | -6.05%  |
| Inversiones en vehículos de inversión (valuación al alza escenario 2)   | 2,310,752,094.83 | 0.323000          | +18.44% |
| Inversiones en vehículos de inversión (valuación a la baja escenario 2) | 1,584,893,549.83 | 0.223555          | -18.02% |

### Valuaciones históricas

|                    | Período | Número de certificados | Valor certificado <sup>2</sup> | Activos netos atribuibles a los tenedores |
|--------------------|---------|------------------------|--------------------------------|---|
| Trimestre actual   | 2023.Q4 | 7,299,051,185          | 0.272703                       | 1,990,474,198.00                          |
| Trimestre Previo 1 | 2023.Q3 | 7,299,051,185          | 0.270074                       | 1,971,284,310.00                          |
| Trimestre Previo 2 | 2023.Q2 | 7,299,051,185          | 0.268376                       | 1,958,891,724.00                          |
| Trimestre Previo 3 | 2023.Q1 | 7,299,051,185          | 0.270549                       | 1,974,749,484.00                          |

<sup>1</sup> El patrimonio del fideicomiso se ajusta conforme a la valuación justa de las inversiones

<sup>2</sup> Obedece al criterio de IFRS de tratamiento de gastos de colocación

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

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

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

## Inversiones Realizadas por el Fideicomiso

- A la fecha del presente reporte el Fideicomiso F/306916 cuenta con las siguientes inversiones:

| Inversión <sup>1</sup>                         | Descripción   | Monto <sup>2</sup> | Metodología de valuación <sup>3</sup> |
|--|---|--------------------|---------------------------------------|
| <b>1T 2014</b>                                 |   |                    |                                       |
| Alta Growth Capital Mexico Fund II, L.P.       | Inversión en el fondo de capital privado Alta Growth Capital                                  | MXN 259.49 mm      | Mercado                               |
| <b>2T 2014</b>                                 |   |                    |                                       |
| Cuentas por cobrar de la desinversión en Linio | Empresa del sector de eCommerce   | Desinvertido       | Valor en libros                       |
| <b>3T 2014</b>                                 |   |                    |                                       |
| Venture Innovation Fund II                     | Inversión en el segundo fondo de capital privado Venture Innovation                           | MXN 178.44 mm      | Mercado                               |
| <b>3T 2015</b>                                 |   |                    |                                       |
| Grupo Diniz S.A.P.I. de C.V. - Recórcholis     | Empresa del sector de entretenimiento familiar  | MXN 317.66 mm      | Mercado                               |
| Elara Comunicaciones S.A. de C.V. - Elara      | Empresa del sector de servicios para la industria de telecomunicaciones                       | MXN 341.05 mm      | DCF & Mercado                         |
| <b>1T 2016</b>                                 |   |                    |                                       |
| Alsis Mexico Fund                              | Inversión en administradora de fondos de capital privado                                      | MXN 270.00 mm      | Mercado                               |
| <b>2T 2016</b>                                 |   |                    |                                       |
| Extended Suites                                | Empresa de hospitalidad de bajo costo enfocada al viajero de negocios de larga estancia       | MXN 277.88 mm      | DCF                                   |
| <b>2T 2017</b>                                 |   |                    |                                       |
| NatGas   | Empresa que ofrece una alternativa de combustible ecológico a través de Gas Natural Vehicular | MXN 61.33 mm       | DCF & Mercado                         |

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

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

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

## Metodologías de Valuación Aplicables

- 414 Capital aplica metodologías de valuación basadas en estándares internacionales<sup>1</sup> reconocidos por organizaciones del sector de asesoría y valuación financiera. 414 Capital mantiene membresía en algunas de las mismas<sup>2</sup>

| Metodologías de valuación bajo IFRS 13 <sup>3</sup> |  |
|---|--|
| Enfoque de mercado                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis de transacciones comparables donde se obtienen múltiplos que pueden ser usados para valorar los activos</li> <li>La información transaccional de los activos sirve para dar una estimación razonable de acuerdo con la etapa de desarrollo o maduración en la que se encuentran dichos activos</li> <li>El Consejo Internacional de Normas de Valuación considera la valuación a mercado como el enfoque más comúnmente aplicado a pesar de que los intereses en los proyectos pueden no ser homogéneos</li> </ul> |
| Enfoque de ingresos                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dado el supuesto de que se pueden hacer estimaciones razonables del flujo de efectivo generado por los activos en cuestión, a través del tiempo dan pie a una valuación por flujos de efectivo descontados ("DCF", por sus siglas en inglés)</li> <li>Factores de riesgo asociados al activo se integran a la tasa de descuento permitiendo así captar el riesgo del negocio</li> </ul>   |
| Enfoque de costos                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Para los activos en etapa de desarrollo o de reciente adquisición, la valuación de costos es un análisis de los costos evitados, o los costos incurridos hasta la fecha en relación con los activos</li> <li>La valuación de costos proporciona un valor inicial de los activos y se calcula como la suma de todos los costos directos e indirectos, así como el costo adicional al que se haya incurrido a través del periodo de desarrollo del proyecto o la reciente adquisición de un activo</li> </ul>                 |

- De manera general, las valuaciones de activos ilíquidos realizadas corresponden a alguna de las metodologías anteriormente mencionadas, y en algunas ocasiones se utiliza una combinación de varias como refuerzo y validación
- Cabe mencionar que las metodologías son adaptadas según la industria en cuestión del activo subyacente. Las principales categorías en las que los activos son clasificados son: capital privado, bienes raíces, infraestructura, energía, crédito y otros
  - A su vez, dentro de cada categoría pueden existir subcategorías (por ejemplo: bienes raíces industriales, comerciales, de oficinas, residenciales, de hospitalidad, etc.)
  - Para el caso de inversiones en fondos subyacentes, el valor razonable se estima con base en la parte alícuota del valor del activo neto ("NAV" por sus siglas en inglés) reportado por el administrador del fondo subyacente cuando este sea representativo del valor razonable, en línea con los lineamientos de valuación IPEV<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup> 414 Capital es miembro del International Valuation Standards Council

<sup>3</sup> International Financial Reporting Standards

## Metodologías de Valuación Aplicables (Cont.)

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

## Lineamiento de Reporteo y Cumplimiento IVS

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

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Alcance del ejercicio:</b>      | Favor de referirse a la <b>portada</b> del presente reporte   |
| <b>Uso previsto del reporte:</b>   | Favor de referirse al <b>Aviso de Limitación de Responsabilidad</b>                                     |
| <b>Enfoque adoptado:</b>           | Favor de referirse a la <b>página 5</b> del presente reporte  |
| <b>Metodología(s) aplicada(s):</b> | Favor de referirse a la <b>página 3</b> del presente reporte  |
| <b>Principales variables:</b>      | Detalle disponible en el <b>reporte confidencial proporcionado al Administrador y al Comité Técnico</b> |
| <b>Supuestos:</b>                  | Detalle disponible en el <b>reporte confidencial proporcionado al Administrador y al Comité Técnico</b> |
| <b>Conclusiones de valor:</b>      | Favor de referirse a la <b>página 2</b> del presente reporte  |
| <b>Fecha del reporte:</b>          | Favor de referirse a la <b>página 2</b> del presente reporte  |

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

## Requerimiento de Divulgación de la CUE 2021

- Se hace referencia a la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (la Circular Única de Emisoras, "CUE"), publicada el 16 de febrero de 2021. En el numeral romano II, Información requerida en el reporte anual, inciso C) Información que deberán contener los capítulos del reporte anual, numeral 2) Estructura de la operación, sub-inciso c) Valuación, los Anexos N Bis 2<sup>1</sup> y N Bis 5<sup>2</sup> se menciona lo siguiente:

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

- Al respecto, 414 Capital informa lo siguiente:

- La denominación social de la Firma responsable de la valuación independiente es 414 Capital Inc.
- La Firma cuenta con experiencia en valuación independiente de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo superior a diez años. 414 Capital ha prestado sus servicios de manera ininterrumpida al Fideicomiso F/306916 desde el año 2012
- 414 Capital forma parte de un selecto grupo de miembros corporativos del Consejo de Estándares Internacionales de Valuación ("IVSC")
- Todos los miembros del equipo de valuación de 414 Capital cuentan con la certificación *Financial Modeling & Valuation Analyst* ("FMVA") otorgada por el *Corporate Finance Institute* ("CFI"). Algunos de los miembros cuentan con certificaciones adicionales, además de participar en el programa de capacitación continua de la Firma
- 414 Capital cuenta con una política de rotación para el líder de valuación de cada uno de los instrumentos que valúa, que combina criterios de plazo y escenarios de apelaciones por parte del Administrador
- Las metodologías utilizadas por 414 Capital se apegan a los lineamientos y estándares de mayor prestigio internacional tales como la Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del Valor Razonable, los Estándares Internacionales de Valuación ("IVS"), y los *International Private Equity and Venture Capital* ("IPEV") *Valuation Guidelines*. Todos los reportes de la Firma pasan por un proceso riguroso de revisión interna con el fin de cumplir con estándares internos de calidad y el apego constante a las mejores prácticas de la industria y a los lineamientos antes mencionados

<sup>1</sup> Instructivo para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo ("CKDs")

<sup>2</sup> Instructivo para la elaboración del reporte anual aplicable a certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión ("CERPIs")

## Aviso de Limitación de Responsabilidad

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

## Aviso de Limitación de Responsabilidad (Cont.)

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

El pago de Gastos del Fideicomiso durante el periodo que se reporta resultó por la cantidad de **\$19,067** según se detalla a continuación, el cual incluye el IVA en cada uno de los montos indicados por rubro.

| Tipo de gasto                        | Beneficiario   | 4T 2023 (Miles de pesos) |
|--------------------------------------|--|--------------------------|
| Comisión por Administración          | Northgate Capital, LLC   | 11,702                   |
| Consultoría Fiscal                   | PWC & RG & A   | 644                      |
| Cuota de Mantenimiento               | BMV  | 593                      |
| Gastos de Operación y Representación | Comisiones Bancarias HSBC / Creel Garcia Cuellar / Diaz de Cossio y Forastieri SC / NG / AG Design / Intralinks / Wordplay Communications / Franchise Tax Board / Investran / Galicia Abogados / Compliance Technologies International LLC | 1,450                    |
| Gastos Inspección y Vigilancia       | CNBV   | 521                      |
| Honorarios Administración            | CIBanco  | 354                      |
| Honorarios de Auditoría              | Mancera (EY)   | 1,075                    |
| Honorarios Representante Común       | Monex  | 877                      |
| Seguros                              | Chubb & Son  | 534                      |
| Honorarios Fiduciarios               | HSBC   | 638                      |
| Valuador Independiente               | 414 Capital  | 600                      |
| Valuadores de precios                | Valmer   | 79                       |
| <b>Total</b>                         |  | <b>19,067</b>            |

## Información relevante del periodo [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

A continuación, se presenta un resumen de los eventos relevantes acontecidos a la fecha de presentación de este reporte trimestral, transmitidos a la BMV para su difusión al público inversionista en términos de lo dispuesto por el artículo 50, fracciones VII a X, y antepenúltimo párrafo de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores:

El 28 de abril de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, el Aviso de Extemporaneidad en la entrega de Información del cuarto trimestre dictaminado y el reporte anual 2022.

El 30 de mayo de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, El reenvió del Reporte Anual del ejercicio 2022 del cual, los resultados financieros y operativos presentados en el reporte previo no fueron modificados.

El 10 de julio de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, El reenvió del Reporte Anual de los ejercicios 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 de los cuales, los resultados financieros y operativos presentados en los reportes previos no fueron modificados.

El 31 de julio de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, que con fecha 31 de julio de 2023, a través de resoluciones unánimes adoptadas fuera de una sesión del Comité Técnico, los miembros del Comité Técnico aprobaron lo siguiente:

(i) La toma de conocimiento de la renuncia presentada por Guillermo Carmona Berganza el día 31 de julio de 2023, a su cargo como Funcionario Clave (según dicho término se define en el Contrato de Fideicomiso)

(ii) la designación de Fernando Luque Monroy como Funcionario Clave de conformidad con lo previsto en la Cláusula 17.7.2, inciso T del Contrato de Fideicomiso.

El 07 de agosto de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, en alcance al Evento Relevante publicado el día 31 de julio de 2023, se informa que la salida de Guillermo Carmona Berganza, ha sido por decisión propia, por así convenir a sus intereses como Funcionario Clave del Administrador y en consecuencia, dejando su posición como Miembro del Comité Técnico del Fideicomiso.

El 10 de agosto de 2023 el Fiduciario publicó, a solicitud del Administrador, que el pasado 12 de mayo de 2023 se publicó en el Diario Oficial de la Federación un edicto para publicidad de la sentencia de declaración de concurso mercantil de Elara y que, a la fecha, han transcurrido los plazos para impugnar dicha sentencia.

Los estados financieros del Fideicomiso ya incorporan la situación actual de la empresa y la valuación de mercado estimada de la misma se ha venido ajustando constantemente para reflejar dicha situación, así como las perspectivas y alternativas de la Elara hacia adelante. El Fideicomiso informará oportunamente al público inversionista sobre cualquier avance en relación con la inversión realizada por el Fideicomiso y la situación del proceso legal.

Esta aclaración se realiza con fundamento en lo establecido en el artículo 104 de la Ley de Mercado de Valores y el Artículo 50, numeral II, inciso m), de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores.

Al **31 de diciembre de 2023** existen 7,299,051,185 (siete mil doscientos noventa y nueve millones cincuenta y un mil ciento ochenta y cinco) Certificados Bursátiles en circulación, por un monto total de \$2,763,999,991.82 (dos mil setecientos sesenta y tres millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y un Pesos 82/100 M.N.). Los precios de colocación de cada uno de los certificados emitidos, se describen en párrafos anteriores.

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No existen terceros obligados respecto con el Fideicomiso o con los Tenedores de los Certificados Bursátiles, distintos a las personas que participaron como partes en la celebración del Contrato de Fideicomiso, mismas que se obligan exclusivamente en términos de lo expresamente establecido en el Contrato de Fideicomiso. Lo anterior en el entendido que, salvo el Fiduciario, ninguna de las partes en el Contrato de Fideicomiso asume obligaciones de pago en términos del mismo.

No hay garantía alguna de que los Tenedores de los Certificados Bursátiles recibirán cualesquiera pagos al amparo de los Certificados Bursátiles; en caso que el Patrimonio del Fideicomiso sea insuficiente para realizar los pagos debidos al amparo de los Certificados Bursátiles y del Contrato de Fideicomiso, no existe, ni existirá, obligación alguna por parte del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador, del Representante Común, del Intermediario Colocador, ni de cualesquiera de sus Afiliadas o subsidiarias, de realizar pagos al amparo de los Certificados Bursátiles.

## Asambleas generales de tenedores [bloque de texto]

Durante el periodo a reportar, no se celebró ninguna Asamblea general de tenedores.

## Audidores externos y valuador independiente [bloque de texto]

Desde el periodo 2018 el auditor externo es Mancera, S.C. (EY) sin cambios hasta la fecha de este reporte.

En cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, el 06 de octubre de 2023 mediante las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, se ratificó a Mancera, S.C. (EY) como Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso por el ejercicio 2023.

El Valuador Independiente del Fideicomiso no han sido removidos desde su designación establecida en el Contrato de Fideicomiso.

Se hace constar que durante el **cuarto trimestre de 2023** no existe otra opinión de un experto independiente que haya sido emitida para cumplir con los requisitos y características de la operación.

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

---

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

---

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

---

A la fecha de presente Reporte Trimestral, no se han celebrado transacciones o créditos relevantes entre el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador y/o el Representante Común o cualquier tercero que sea relevante para los Tenedores. Tampoco se tuvo conocimiento ni se identificaron situaciones que pudieran indiciar un posible conflicto de intereses para el Fideicomiso.

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [110000] Información general sobre estados financieros

|   |  |
|---|--|
| <b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b> | HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC |
| <b>Clave de cotización:</b>   | AGCCK  |
| <b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:</b>      | No aplica  |
| <b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>           | Serie 12   |
| <b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:</b>               | 2023-12-31   |
| <b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>                      | 2023-01-01 al 2023-12-31   |
| <b>Descripción de la moneda de presentación:</b>                          | MXN  |
| <b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>            | Miles de Pesos   |
| <b>Estados financieros del fideicomiso consolidado:</b>                   | NO   |
| <b>Fideicomitentes, Administrador, Aval o Garante:</b>                    | Northgate Capital México S de RL de CV                                 |
| <b>Número de Fideicomiso:</b>   | 306916   |
| <b>Estado de Flujo de Efectivo por método indirecto:</b>                  | SI   |
| <b>Número de Trimestre:</b>   | 4  |

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

Esta información debe ser revelada en el Anexo 11000 Información general sobre estados financieros.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2023-12-31 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2022-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Activos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Activos circulantes[sinopsis]</b>  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 35,478,000                                 | 52,045,000                               |
| Instrumentos financieros  | 1,943,303,000                              | 1,718,982,000                            |
| Clientes y otras cuentas por cobrar   | 11,694,000                                 | 17,516,000                               |
| Derechos de cobro   | 0  | 0  |
| Impuestos por recuperar   | 0  | 0  |
| Otros activos financieros   | 0  | 0  |
| Inventarios   | 0  | 0  |
| Comisión mercantil  | 0  | 0  |
| Otros activos no financieros  | 0  | 0  |
| Pagos provisionales de ISR por distribuir a tenedores   | 0  | 0  |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |
| Activos mantenidos para la venta  | 0  | 0  |
| Total de activos circulantes  | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |
| <b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0  | 0  |
| Derechos de cobro no circulantes  | 0  | 0  |
| Impuestos por recuperar no circulantes  | 0  | 0  |
| Otros activos financieros no circulantes  | 0  | 0  |
| Inversiones registradas por método de participación   | 0  | 0  |
| Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos   | 0  | 0  |
| Inversiones en fondos privados  | 0  | 0  |
| Propiedades, planta y equipo  | 0  | 0  |
| Propiedad de inversión  | 0  | 0  |
| Crédito mercantil   | 0  | 0  |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 0  | 0  |
| Activos por impuestos diferidos   | 0  | 0  |
| Comisión mercantil no circulante  | 0  | 0  |
| Otros activos no financieros no circulantes   | 0  | 0  |
| Total de activos no circulantes   | 0  | 0  |
| Total de activos  | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |
| <b>Patrimonio y pasivos [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Pasivos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Pasivos circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 0  | 727,000                                  |
| Impuestos por pagar a corto plazo   | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 0  | 0  |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo  | 0  | 0  |
| <b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Provisión de obligaciones a corto plazo   | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Cierre Período Actual<br>MXN<br>2023-12-31 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2022-12-31 |
|--|--|--|
| Total provisiones circulantes  | 0  | 0  |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0  | 727,000                                  |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta   | 0  | 0  |
| Total de pasivos circulantes   | 0  | 727,000                                  |
| <b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>  |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo  | 0  | 0  |
| Impuestos por pagar a largo plazo  | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a largo plazo  | 0  | 0  |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo   | 0  | 0  |
| <b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>  |  |  |
| Provisión de obligaciones a largo plazo  | 0  | 0  |
| Total provisiones a largo plazo  | 0  | 0  |
| Pasivo por impuestos diferidos   | 0  | 0  |
| Total de pasivos a largo plazo   | 0  | 0  |
| Total pasivos  | 0  | 727,000                                  |
| <b>Patrimonio/Activos netos [sinopsis]</b>   |  |  |
| Patrimonio/activos netos   | 1,126,299,000                              | 1,192,074,000                            |
| Utilidades acumuladas  | 864,176,000                                | 595,742,000                              |
| Otros resultados integrales acumulados   | 0  | 0  |
| Total de la participación controladora   | 1,990,475,000                              | 1,787,816,000                            |
| Participación no controladora  | 0  | 0  |
| Total de patrimonio / Activos netos  | 1,990,475,000                              | 1,787,816,000                            |
| Total de patrimonio /Activos netos y pasivos   | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 - 2023-12-31 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 - 2022-12-31 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2023-10-01 - 2023-12-31 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2022-10-01 - 2022-12-31 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Resultado de periodo [resumen]</b>                                    |  |  |  |  |
| <b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>                                     |  |  |  |  |
| Ingresos   | 283,682,000  | (106,028,000)  | 77,564,000   | 8,122,000  |
| Costo de ventas  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad bruta   | 283,682,000  | (106,028,000)  | 77,564,000   | 8,122,000  |
| Gastos de administración y mantenimiento                                 | 19,067,000   | 18,471,000   | 4,319,000  | 5,077,000  |
| Otros ingresos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Otros gastos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Estimaciones y reservas por deterioro de activos                         | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad (pérdida) de operación  | 264,615,000  | (124,499,000)  | 73,245,000   | 3,045,000  |
| Ingresos financieros   | 3,819,000  | 6,377,000  | 1,423,000  | 952,000  |
| Gastos financieros   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad (pérdida), antes de impuestos                                   | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| Impuestos a la utilidad  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas                              | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas                         | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| <b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>                       |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora            | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora         | 0  | 0  | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

| Concepto  | Acumulado<br>Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 -<br>2023-12-31 | Acumulado<br>Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 -<br>2022-12-31 | Trimestre Año<br>Actual<br>MXN<br>2023-10-01 -<br>2023-12-31 | Trimestre Año<br>Anterior<br>MXN<br>2022-10-01 -<br>2022-12-31 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| <b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>                           |  |  |  |  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos          | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>                              |  |  |  |  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos                       | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos             | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Total otro resultado integral   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Resultado integral total  | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| <b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora   | 268,434,000  | (118,122,000)  | 74,668,000   | 3,997,000  |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora  | 0  | 0  | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 - 2023-12-31 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 - 2022-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>  |  |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 268,434,000  | (118,122,000)  |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>  |  |  |
| Operaciones discontinuas  | 0  | 0  |
| Impuestos a la utilidad   | 0  | 0  |
| Ingresos y gastos financieros, neto   | (5,054,000)  | (6,240,000)  |
| Estimaciones y reservas por deterioro de activos  | 0  | 0  |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo                           | 0  | 0  |
| Provisiones   | 0  | 0  |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas   | 0  | 0  |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable  | (295,836,000)  | 83,215,000   |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes   | 0  | 0  |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos   | 0  | 0  |
| Disminución (incremento) en cuentas por cobrar  | 5,822,000  | 22,813,000   |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación                                     | 0  | 0  |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar   | (727,000)  | 0  |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación                                      | 0  | 0  |
| Disminución (incremento) derechos de cobro  | 0  | 0  |
| Instrumentos financieros designados a valor razonable   | 0  | (2,466,000)  |
| Disminuciones (incrementos) en préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado  | 0  | 0  |
| Ganancia realizada de activos designados a valor razonable  | 0  | 0  |
| Otras partidas distintas al efectivo  | 0  | 0  |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 0  | 0  |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | (295,795,000)  | 97,322,000   |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones  | (27,361,000)   | (20,800,000)   |
| Distribuciones pagadas  | 0  | 0  |
| Distribuciones recibidas  | 0  | 0  |
| Intereses pagados   | 0  | 0  |
| Intereses cobrados  | 0  | 0  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación  | (27,361,000)   | (20,800,000)   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>  |  |  |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias, otros negocios o en certificados de fideicomisos de proyecto | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias, otros negocios o en certificados de fideicomisos de proyecto   | 0  | 0  |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades   | 0  | 0  |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades  | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo procedentes de fondos de inversión   | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo utilizados para la adquisición de fondos de inversión  | 0  | 0  |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  | 0  | 0  |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 - 2023-12-31 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 - 2022-12-31 |
|--|--|--|
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo   | 0  | 0  |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 0  | 0  |
| Préstamos otorgados a terceros   | 0  | 0  |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros  | 0  | 0  |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                                     | 0  | 0  |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                                  | 0  | 0  |
| Distribuciones recibidas   | 71,515,000   | 42,441,000   |
| Intereses pagados  | 0  | 0  |
| Intereses cobrados   | 5,054,000  | 6,240,000  |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)   | 0  | 0  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | 76,569,000   | 48,681,000   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]</b>                          |  |  |
| Aportaciones de los fideicomitentes  | 0  | 0  |
| Pagos por otras aportaciones en el patrimonio  | 0  | 0  |
| Importes procedentes de préstamos  | 0  | 0  |
| Reembolsos de préstamos  | 0  | 0  |
| Distribuciones pagadas   | 65,775,000   | 55,000,000   |
| Intereses pagados  | 0  | 0  |
| Emisión y colocación de certificados bursátiles  | 0  | 0  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento                                      | (65,775,000)   | (55,000,000)   |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (16,567,000)   | (27,119,000)   |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>                |  |  |
| 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   | (16,567,000)   | (27,119,000)   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo   | 52,045,000   | 79,164,000   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 35,478,000   | 52,045,000   |

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

|  | Componentes del patrimonio / Activo neto [eje] |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------------|
|  | Patrimonio/Activo neto [miembro]               | Utilidades acumuladas [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Patrimonio/Activo neto de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Patrimonio/Activo neto [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]</b>   |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| <b>Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]</b> |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo                   | 1,192,074,000                                  | 595,742,000                     | 0                                     | 0  | 1,787,816,000   | 0                                       | 1,787,816,000                    |
| <b>Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]</b>             |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>                               |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 0  | 268,434,000                     | 0                                     | 0  | 268,434,000   | 0                                       | 268,434,000                      |
| Otro resultado integral  | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Resultado integral total   | 0  | 268,434,000                     | 0                                     | 0  | 268,434,000   | 0                                       | 268,434,000                      |
| Aumento de patrimonio / Activo neto                                | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Distribuciones   | 65,775,000                                     | 0                               | 0                                     | 0  | 65,775,000  | 0                                       | 65,775,000                       |
| Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios                      | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto      | (65,775,000)                                   | 268,434,000                     | 0                                     | 0  | 202,659,000   | 0                                       | 202,659,000                      |
| Patrimonio / Activo neto al final del periodo                      | 1,126,299,000                                  | 864,176,000                     | 0                                     | 0  | 1,990,475,000   | 0                                       | 1,990,475,000                    |

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

|  | Componentes del patrimonio / Activo neto [eje] |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------------|
|  | Patrimonio/Activo neto [miembro]               | Utilidades acumuladas [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Patrimonio/Activo neto de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Patrimonio/Activo neto [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]</b>   |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| <b>Estado de cambios en el patrimonio / activo neto [partidas]</b> |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| Patrimonio / Activo neto al comienzo del periodo                   | 1,247,074,000                                  | 713,864,000                     | 0                                     | 0  | 1,960,938,000   | 0                                       | 1,960,938,000                    |
| <b>Cambios en el Patrimonio/Activo neto [sinopsis]</b>             |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>                               |  |                                 |                                       |  |   |   |                                  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 0  | (118,122,000)                   | 0                                     | 0  | (118,122,000)   | 0                                       | (118,122,000)                    |
| Otro resultado integral  | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Resultado integral total   | 0  | (118,122,000)                   | 0                                     | 0  | (118,122,000)   | 0                                       | (118,122,000)                    |
| Aumento de patrimonio / Activo neto                                | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Distribuciones   | 55,000,000                                     | 0                               | 0                                     | 0  | 55,000,000  | 0                                       | 55,000,000                       |
| Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios                      | 0  | 0                               | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                                |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio / Activo neto      | (55,000,000)                                   | (118,122,000)                   | 0                                     | 0  | (173,122,000)   | 0                                       | (173,122,000)                    |
| Patrimonio / Activo neto al final del periodo                      | 1,192,074,000                                  | 595,742,000                     | 0                                     | 0  | 1,787,816,000   | 0                                       | 1,787,816,000                    |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2023-12-31 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2022-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio / Activo neto[sinopsis]</b>    |  |  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>                                 |  |  |
| <b>Efectivo [sinopsis]</b>  |  |  |
| Efectivo en caja  | 0  | 0  |
| Saldos en bancos  | 0  | 0  |
| Total efectivo  | 0  | 0  |
| <b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>  |  |  |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo                   | 0  | 0  |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo                 | 35,478,000                                 | 52,045,000                               |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo                  | 0  | 0  |
| Total equivalentes de efectivo  | 35,478,000                                 | 52,045,000                               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo restringido                                       | 0  | 0  |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo  | 0  | 0  |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo  | 35,478,000                                 | 52,045,000                               |
| <b>Instrumentos financieros [sinopsis]</b>  |  |  |
| Instrumentos financieros designados a valor razonable                                 | 1,943,303,000                              | 1,718,982,000                            |
| Instrumentos financieros a costo amortizado   | 0  | 0  |
| Total de Instrumentos financieros   | 1,943,303,000                              | 1,718,982,000                            |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>                                 |  |  |
| Clientes  | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas                                  | 11,365,000                                 | 5,033,000                                |
| <b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Pagos anticipados   | 0  | 0  |
| Gastos anticipados  | 0  | 0  |
| Total anticipos circulantes   | 0  | 0  |
| Depósitos en garantía   | 0  | 0  |
| Deudores diversos   | 0  | 0  |
| Otras cuentas por cobrar circulantes  | 329,000                                    | 12,483,000                               |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar  | 11,694,000                                 | 17,516,000                               |
| <b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>                                   |  |  |
| <b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b> |  |  |
| Materias primas   | 0  | 0  |
| Suministros de producción circulantes   | 0  | 0  |
| Total de las materias primas y suministros de producción                              | 0  | 0  |
| Mercaderías circulantes   | 0  | 0  |
| Trabajo en curso circulante   | 0  | 0  |
| Productos terminados circulantes  | 0  | 0  |
| Piezas de repuesto circulantes  | 0  | 0  |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio                                    | 0  | 0  |
| Otros inventarios circulantes   | 0  | 0  |
| Total inventarios circulantes   | 0  | 0  |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>                  |  |  |
| Clientes no circulantes   | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2023-12-31 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2022-12-31 |
|--|--|--|
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas  | 0  | 0  |
| <b>Anticipos de pagos no circulantes[sinopsis]</b>   |  |  |
| Pagos anticipados no circulantes   | 0  | 0  |
| Gastos anticipados no circulantes  | 0  | 0  |
| Total anticipos no circulantes   | 0  | 0  |
| Depósitos en garantía no circulantes   | 0  | 0  |
| Deudores diversos no circulantes   | 0  | 0  |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0  | 0  |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes   | 0  | 0  |
| <b>Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos [sinopsis]</b>                |  |  |
| Inversiones en subsidiarias  | 0  | 0  |
| Inversiones en negocios conjuntos  | 0  | 0  |
| Inversiones en asociadas   | 0  | 0  |
| Total de Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos                         | 0  | 0  |
| <b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>  |  |  |
| Terrenos   | 0  | 0  |
| Edificios  | 0  | 0  |
| Total terrenos y edificios   | 0  | 0  |
| Maquinaria   | 0  | 0  |
| <b>Vehículos [sinopsis]</b>  |  |  |
| Buques   | 0  | 0  |
| Aeronave   | 0  | 0  |
| Equipos de Transporte  | 0  | 0  |
| Total vehículos  | 0  | 0  |
| Enseres y accesorios   | 0  | 0  |
| Equipo de oficina  | 0  | 0  |
| Activos tangibles para exploración y evaluación  | 0  | 0  |
| Activos de minería   | 0  | 0  |
| Activos de petróleo y gas  | 0  | 0  |
| Construcciones en proceso  | 0  | 0  |
| Anticipos para construcciones  | 0  | 0  |
| Otras propiedades, planta y equipo   | 0  | 0  |
| Total de propiedades, planta y equipo  | 0  | 0  |
| <b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>   |  |  |
| Propiedades de inversión   | 0  | 0  |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo  | 0  | 0  |
| Total de propiedades de inversión  | 0  | 0  |
| <b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>   |  |  |
| Marcas comerciales   | 0  | 0  |
| Activos intangibles para exploración y evaluación  | 0  | 0  |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones  | 0  | 0  |
| Programas de computador  | 0  | 0  |
| Licencias y franquicias  | 0  | 0  |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0  | 0  |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos   | 0  | 0  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2023-12-31 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2022-12-31 |
|---|--|--|
| Activos intangibles en desarrollo                                     | 0  | 0  |
| Otros activos intangibles   | 0  | 0  |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil           | 0  | 0  |
| Crédito mercantil   | 0  | 0  |
| Total activos intangibles y crédito mercantil                         | 0  | 0  |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>               |  |  |
| Proveedores circulantes   | 0  | 0  |
| Créditos bancarios a corto plazo                                      | 0  | 0  |
| Créditos bursátiles a corto plazo                                     | 0  | 0  |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas                   | 0  | 0  |
| Otras cuentas por pagar a corto plazo                                 | 0  | 727,000                                  |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo          | 0  | 727,000                                  |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b> |  |  |
| Proveedores no circulantes  | 0  | 0  |
| Créditos bancarios a largo plazo                                      | 0  | 0  |
| Créditos bursátiles a largo plazo                                     | 0  | 0  |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas              | 0  | 0  |
| Depósitos en garantía   | 0  | 0  |
| Fondo de obra retenido  | 0  | 0  |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo                                 | 0  | 0  |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo          | 0  | 0  |
| <b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>              |  |  |
| Resultado por conversión de moneda                                    | 0  | 0  |
| Otros resultados integrales   | 0  | 0  |
| Total otros resultados integrales acumulados                          | 0  | 0  |
| <b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>                             |  |  |
| Activos   | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |
| Pasivos   | 0  | 727,000                                  |
| Activos (pasivos) netos   | 1,990,475,000                              | 1,787,816,000                            |
| <b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>                 |  |  |
| Activos circulantes   | 1,990,475,000                              | 1,788,543,000                            |
| Pasivos circulantes   | 0  | 727,000                                  |
| Activos (pasivos) circulantes netos                                   | 1,990,475,000                              | 1,787,816,000                            |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 -<br>2023-12-31 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 -<br>2022-12-31 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2023-10-01 -<br>2023-12-31 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2022-10-01 -<br>2022-12-31 |
|--|---|---|---|---|
| <b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>  |   |   |   |   |
| <b>Ingresos [sinopsis]</b>   |   |   |   |   |
| Ingresos por dividendos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingresos por intereses   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingreso por fluctuación cambiaria de inversiones   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingresos por cambio en el valor razonable de las acciones / de los certificados / de la propiedad de inversión | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ganancia por valuación de instrumentos financieros   | 283,682,000   | (106,028,000)   | 77,564,000  | 8,122,000   |
| Ingresos por revaluación de inversiones en empresa promovida   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingresos por arrendamiento de inmuebles  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingresos por servicios relacionados al arrendamiento de inmuebles  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Ingresos por venta de propiedades  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Ingresos</b>  | <b>283,682,000</b>  | <b>(106,028,000)</b>  | <b>77,564,000</b>   | <b>8,122,000</b>  |
| <b>Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis]</b>   |   |   |   |   |
| Comisión por servicios de representación   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Comisión por administración  | 11,702,000  | 12,608,000  | 3,003,000   | 3,021,000   |
| Honorarios   | 3,587,000   | 2,611,000   | 958,000   | 1,169,000   |
| Impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Seguros y garantías  | 534,000   | 452,000   | 0   | 0   |
| Cuotas y derechos  | 1,114,000   | 916,000   | 0   | 0   |
| Publicidad   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Depreciación y amortización  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Gastos de mantenimiento  | 954,000   | 1,073,000   | 314,000   | 659,000   |
| Intereses a cargo  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos de administración y mantenimiento   | 1,176,000   | 811,000   | 44,000  | 228,000   |
| <b>Gastos de administración y mantenimiento</b>  | <b>19,067,000</b>   | <b>18,471,000</b>   | <b>4,319,000</b>  | <b>5,077,000</b>  |
| <b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>   |   |   |   |   |
| Intereses ganados  | 5,054,000   | 6,240,000   | 1,501,000   | 1,092,000   |
| Utilidad por fluctuación cambiaria   | (1,235,000)   | 137,000   | (78,000)  | (140,000)   |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Utilidad por valuación de inversiones conservadas al vencimiento   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos financieros   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>3,819,000</b>  | <b>6,377,000</b>  | <b>1,423,000</b>  | <b>952,000</b>  |
| <b>Gastos financieros [sinopsis]</b>   |   |   |   |   |
| Intereses devengados a cargo   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Pérdida por fluctuación cambiaria  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Pérdida por valuación de inversiones conservadas al vencimiento  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos financieros   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>  |   |   |   |   |
| Impuesto causado   | 0   | 0   | 0   | 0   |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto                | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2023-01-01 -<br>2023-12-31 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2022-01-01 -<br>2022-12-31 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2023-10-01 -<br>2023-12-31 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2022-10-01 -<br>2022-12-31 |
|-------------------------|---|---|---|---|
| Impuesto diferido       | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Impuestos a la utilidad | 0   | 0   | 0   | 0   |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [800500] Notas - Lista de notas

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

Los estados financieros al **31 de diciembre de 2023** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board y con las Interpretaciones a las NIIF emitidos por el Comité de Interpretaciones (IFRS IC).

A tales efectos se ha utilizado el método de costo histórico para la valuación de los rubros.

A continuación, se describen las principales NIIF e interpretaciones a las mismas aplicables al Fideicomiso que entraron en vigor el 1 de enero de 2022:

#### **Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8, en que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”.

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar las estimaciones contables.

La enmienda aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables si no resultan de la corrección de errores de períodos anteriores.

La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

Las modificaciones se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar a los preparadores de información financiera declaraciones con mayor claridad en cuanto a la definición de la contabilidad de estimaciones, particularmente en términos de la diferencia entre estimaciones y políticas contables. Aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en estados financieros de las entidades, deben proporcionar información útil para las entidades en la determinación de si los cambios deben ser tratados como cambios en estimaciones, cambios en las políticas o errores.

#### **Revelación de Políticas Contables - Modificaciones a NIC 1 y Documento de práctica de las NIIF 2 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar políticas contables sobre revelaciones que son más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con un requisito de revelar sus políticas contables “materiales” y;

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre la política contable de revelaciones.

En ausencia de una definición del término “significativo” en las NIIF, el IASB decidió reemplazarlo con 'material' en el contexto de revelar información sobre políticas contables. 'Material' es un término definido en las NIIF y es ampliamente entendido por los usuarios de los estados financieros.

Al evaluar la materialidad de la información sobre políticas contables, las entidades necesitan considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

Aunque la información estandarizada es menos útil para los usuarios que la información de política contable específica de la entidad, el IASB acordó que, en algunas circunstancias, la política contable estandarizada puede ser información necesaria para que los usuarios comprendan otra información importante en los estados financieros. En esas situaciones, la información sobre políticas contables estandarizadas es importante y debe revelarse.

Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que este hecho sea revelado.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fideicomiso.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Los Estados Financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por Claudia Irma Ramirez Sánchez, Contralor Financiero.

---

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

---

No aplica

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

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

---

### Bases de preparación

Los estados financieros al **31 de diciembre de 2023** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board y con las Interpretaciones a las NIIF emitidas por el Comité de Interpretaciones (IFRS IC).

El Fideicomiso se considera una entidad de inversión de acuerdo con las NIIF. Las entidades de inversión son aquellas empresas que:

- a) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el propósito de prestar a dichos inversionistas servicios de administración de inversión,
- b) el Fideicomiso se compromete con sus inversionistas a que su modelo de negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener retornos (beneficios) por la apreciación del capital o por ingresos derivados de sus inversiones (como intereses y dividendos) o ambos y c) tiene inversiones que, en su mayoría, son con fines de negociación, por lo que las entidades en las que se mantienen inversiones se valúan a valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por los activos financieros, los cuales se valúan a valor razonable con cambios en el estado de resultados. El estado de situación financiera se presenta en orden de liquidez.

---

## Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

No aplica

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

### Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

|  | 4T 2023   | 4T 2022   | 4T 2021   |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Inversiones temporales en reportos (Bonos gubernamentales) | \$ 35,478 | \$ 52,045 | \$ 79,164 |

Durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 las inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales a corto plazo devengaron intereses por \$5,054, \$6,240 y \$6,601 respectivamente.

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

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos

|   | 4T 2023    | 4T 2022  | 4T 2021   |
|---|------------|----------|-----------|
| <b>Actividades de Operación</b>                         |            |          |           |
| Decremento en activos netos atribuibles a los tenedores | \$ 268,434 | (68,022) | 255,092   |
| Intereses a favor                                       | (5,054)    | (6,240)  | (6,601)   |
| Valuación de Instrumentos financieros                   | (295,836)  | 33,115   | (282,050) |
|   | (32,456)   | (41,147) | (33,559)  |
| (Incremento) disminución en garantías por cobrar        | 12,154     | 22,813   | 14,074    |
| Disminución (incremento) cuentas por cobrar inversiones | (6,332)    |          | (5,033)   |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |             |             |           |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Instrumentos financieros a valor razonable                      |             | (2,466)     | (33,107)  |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar                   | (727)       |             | 693       |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación            | \$ (27,361) | (20,800)    | (56,932)  |
| <b><u>Actividades de Inversión</u></b>                          |             |             |           |
| Desinversiones inversiones directas / fondos de capital privado | 71,515      | 42,441      | 609,683   |
| Intereses Cobrados  | 5,054       | 6,240       | 6,601     |
| Flujos netos de efectivo de actividades en inversión            | \$ 76,569   | 48,681      | 616,284   |
| <b><u>Actividades de financiamiento</u></b>                     |             |             |           |
| Distribuciones a tenedores pagadas                              | (\$ 65,775) | (\$ 55,000) | (576,619) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento       | \$ (65,775) | (55,000)    | (576,619) |
| Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo    | (16,567)    | (27,119)    | (17,267)  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año           | 52,045      | 79,164      | 96,431    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año              | \$ 35,478   | 52,045      | 79,164    |

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

No aplica

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

### Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

### Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Riesgo crediticio

El Fideicomiso no tiene concentraciones significativas de riesgo de crediticio. El riesgo crediticio se deriva del crédito otorgado por la venta de instrumentos financieros, incluyendo los saldos pendientes de cobrar, así como, transacciones futuras ya comprometidas. La administración del Fideicomiso estima la calidad crediticia del deudor, tomando en cuenta su situación financiera y otros factores.

El Fideicomiso también está expuesto al riesgo de crédito de contraparte en el efectivo y equivalentes de efectivo. La política del Fideicomiso para administrar este riesgo es invertir sus excedentes de efectivo en reportos en valores de deuda gubernamental con una calificación AAA/Aaa.

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

**Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]**

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

No aplica

### Información a revelar sobre distribuciones [bloque de texto]

Durante el 2023 se realizaron dos distribuciones con el siguiente detalle:

| Fecha de Pago           | Monto a distribuir (MXN) | Monto a distribuir por título (16 dígitos) | Número de títulos que recibe el pago |
|-------------------------|--------------------------|--|--------------------------------------|
| 21 de junio de 2023     | \$10,298,340.77          | 0.0014109149955                            | 7,299,051,185                        |
| 22 de diciembre de 2023 | \$55,476,790.39          | 0.0076005482060                            | 7,299,051,185                        |

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

No aplica

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

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales, como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas cambiarias relativas a los activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados financieros se presentan en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados".

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

### Contingencia

Ciertos impactos en las condiciones de salud pública particulares del brote de coronavirus (COVID-19) que ocurrieron después de fin de año pueden tener un impacto negativo significativo en las operaciones y la rentabilidad de las inversiones del Fideicomiso. El alcance del impacto en el desempeño financiero de las participadas dependerá de los desarrollos futuros, incluyendo (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y advertencias, (iii) los efectos en los mercados financieros y (iv) los efectos en la economía en general, todos los cuales son altamente inciertos y no se pueden predecir. Si el rendimiento financiero de las promovidas se ve afectado por estos eventos durante un período prolongado, los resultados de inversión del Fideicomiso pueden verse afectados negativamente.

## Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

El pago de Gastos del Fideicomiso durante el periodo que se reporta resultó por la cantidad de **\$19,067** según se detalla a continuación, el cual incluye el IVA en cada uno de los montos indicados por rubro.

| Tipo de gasto                        | Beneficiario   | 4T 2023 (Miles de pesos) |
|--------------------------------------|--|--------------------------|
| Comisión por Administración          | Northgate Capital, LLC   | 11,702                   |
| Consultoría Fiscal                   | PWC & RG & A   | 644                      |
| Cuota de Mantenimiento               | BMV  | 593                      |
| Gastos de Operación y Representación | Comisiones Bancarias HSBC / Creel Garcia Cuellar / Diaz de Cossio y Forastieri SC / NG / AG Design / Intralinks / Wordplay Communications / Franchise Tax Board / Investran / Galicia Abogados / Compliance Technologies International LLC | 1,450                    |
| Gastos Inspección y Vigilancia       | CNBV   | 521                      |
| Honorarios Administración            | CIBanco  | 354                      |
| Honorarios de Auditoría              | Mancera (EY)   | 1,075                    |
| Honorarios Representante Común       | Monex  | 877                      |
| Seguros                              | Chubb & Son  | 534                      |
| Honorarios Fiduciarios               | HSBC   | 638                      |
| Valuador Independiente               | 414 Capital  | 600                      |
| Valuadores de precios                | Valmer   | 79                       |
| <b>Total</b>                         |  | <b>19,067</b>            |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

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

---

No aplica

---

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

---

### Estimación de valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

El Fideicomiso invierte en fondos y en empresas privadas las cuales clasifica como instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

Las técnicas utilizadas por la Administración del Fideicomiso para valorar sus instrumentos financieros medidos a valor razonable son:

- Flujos de efectivo descontados (DCF, por sus siglas en inglés), cuando aplique.
- Comparables comerciales (MC, por sus siglas en inglés), que incluye el análisis de transacciones comparables y/o análisis de compañías públicas comparables.
- Comparables de adquisición (AC, por sus siglas en inglés).
- Monto de la inversión menos gastos (I-G).
- Múltiplo de transacciones precedentes (MP)

El Fideicomiso determina las compañías comparables basándose en el tipo de industria, tamaño, etapa de desarrollo y estrategia. Posteriormente calcula el múltiplo transaccional por cada compañía comparable identificada. El múltiplo es calculado dividiendo el valor total de la compañía comparable entre la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA). El múltiplo transaccional es descontado por consideraciones tales como iliquidez y algunas diferencias entre compañías comparables basadas en hechos y circunstancia específicas a la compañía.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**Instrumentos financieros medidos a valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| Inversiones Directas                    | 997,906              | 1,292,000        | 64.91%        | 294,094                         |
| Inversiones en Fondos                   | 707,921              | 651,303          | 32.72%        | (56,618)                        |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,943,303</b> | <b>97.63%</b> | <b>237,476</b>                  |

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| Inversiones Directas                    | 997,906              | 1,028,337        | 57.50%        | 30,431                          |
| Inversiones en Fondos                   | 707,921              | 690,645          | 38.61%        | (17,276)                        |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,705,827</b>     | <b>1,718,982</b> | <b>96.11%</b> | <b>13,155</b>                   |

Al 31 de diciembre de 2021 las inversiones en empresas promovidas han tenido los siguientes resultados:

| Inversión                               | Costo de Adquisición | Valor Razonable  | %             | Ganancia (pérdida) No Realizada |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------------------------|
| Inversiones Directas                    | 997,906              | 888,940          | 45.32%        | (108,966)                       |
| Inversiones en Fondos                   | 705,455              | 953,232          | 48.59%        | 247,777                         |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,703,361</b>     | <b>1,842,172</b> | <b>93.91%</b> | <b>138,811</b>                  |

Los Flujos de efectivo del patrimonio se reflejan a continuación

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos*

|   | 4T 2023         | 4T 2022         | 4T 2021         |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b><u>Actividades de Operación</u></b>                  |                 |                 |                 |
| Decremento en activos netos atribuibles a los tenedores | \$ 268,434      | (68,022)        | 255,092         |
| Intereses a favor                                       | (5,054)         | (6,240)         | (6,601)         |
| Valuación de Instrumentos financieros                   | (295,836)       | 33,115          | (282,050)       |
|   | <u>(32,456)</u> | <u>(41,147)</u> | <u>(33,559)</u> |
| (Incremento) disminución en garantías por cobrar        | 12,154          | 22,813          | 14,074          |
| Disminución (incremento) cuentas por cobrar inversiones | (6,332)         |                 | (5,033)         |

Clave de Cotización: AGCCK Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |             |             |           |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Instrumentos financieros a valor razonable                      |             | (2,466)     | (33,107)  |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar                   | (727)       |             | 693       |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación            | \$ (27,361) | (20,800)    | (56,932)  |
| <b><u>Actividades de Inversión</u></b>                          |             |             |           |
| Desinversiones inversiones directas / fondos de capital privado | 71,515      | 42,441      | 609,683   |
| Intereses Cobrados  | 5,054       | 6,240       | 6,601     |
| Flujos netos de efectivo de actividades en inversión            | \$ 76,569   | 48,681      | 616,284   |
| <b><u>Actividades de financiamiento</u></b>                     |             |             |           |
| Distribuciones a tenedores pagadas                              | (\$ 65,775) | (\$ 55,000) | (576,619) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento       | \$ (65,775) | (55,000)    | (576,619) |
| Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo    | (16,567)    | (27,119)    | (17,267)  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año           | 52,045      | 79,164      | 96,431    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año              | \$ 35,478   | 52,045      | 79,164    |

Los excedentes de efectivo del Fideicomiso se invierten en depósitos a plazos menores de 12 meses y títulos negociables del gobierno federal los cuales se consideran como Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

|  | 4T 2023   | 4T 2022   | 4T 2021   |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Inversiones temporales en reportos (Bonos gubernamentales) | \$ 35,478 | \$ 52,045 | \$ 79,164 |

Durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 las inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales a corto plazo devengaron intereses por \$5,054, \$6,240 y \$6,601 respectivamente.

| Al 31 de diciembre 2023                                |         |         |             |
|--|---------|---------|-------------|
|  | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3     |
| Total de activos financieros medidos a valor razonable | \$ -    | \$ -    | \$1,943,303 |

Durante el periodo reportado no hubo transferencias entre niveles.

En la siguiente tabla se presentan los movimientos de los instrumentos financieros Nivel 3 por los durante el periodo.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   | <b>4T 2023</b>   |
|---|------------------|
| Saldo inicial   | 1,718,982        |
| Flujos obtenidos inversiones directas / fondos de capital   | (71,515)         |
| Ganancia neta reconocida en el rubro de "cambios netos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados | 295,836          |
| <b>Saldo al cierre del periodo</b>  | <b>1,943,303</b> |

Estas inversiones tienen variables no observables, ya que no existe un mercado activo donde estas se negocien. Debido a que no existen precios disponibles en el mercado para estos valores, el Fideicomiso ha utilizado técnicas de valuación para determinar el valor razonable. Este aspecto requiere que la Administración del Fideicomiso ejerza su juicio y estimaciones en las variables no observables utilizadas.

Las valuaciones de Nivel 3 son revisadas periódicamente por el Administrador del Fideicomiso y el Valuador Independiente que es la sociedad valuadora autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para otorgar el servicio de valuación, o bien, el tercero independiente que sea contratado por el Fiduciario, por instrucciones del Comité Técnico, en términos de la Cláusula Vigésima Segunda del contrato de Fideicomiso para realizar la valuación del Componente de Flujo, quien informa al Comité Técnico de manera trimestral. La Administración del Fideicomiso considera cuidadosamente la razonabilidad de los datos de entrada de los modelos de valuación usados, así como los resultados de las valuaciones, usando varios métodos de valuación y técnicas generalmente reconocidas como estándar en la industria.

Las técnicas utilizadas por la Administración del Fideicomiso para valorar sus instrumentos financieros medidos a valor razonable son:

- Múltiplos comparables (MC)
- Discounted Cash Flow (DCF)

El Fideicomiso determina las compañías comparables basándose en el tipo de industria, tamaño, etapa de desarrollo y estrategia. Posteriormente calcula el múltiplo transaccional por cada compañía comparable identificada. El múltiplo es calculado dividiendo el valor total de la compañía comparable entre la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA). El múltiplo transaccional es descontado por consideraciones tales como iliquidez y algunas diferencias entre compañías comparables basadas en hechos y circunstancia específicas a la compañía.

Dónde los datos de entrada son:

- Múltiplos comparables (MC)
- Discounted Cash Flow (DCF)

La metodología de compañías públicas comparables aplica para estas compañías ya que se encuentran en un sector con información amplia y son empresas con condiciones estables, utilidad positiva, y en etapa de crecimiento/consolidación.

Al **31 de diciembre de 2023**, en las inversiones en fondos de capital privado, en las cuales no existen precios disponibles en el mercado, la Administración del Fideicomiso determinó que el valor razonable de la inversión es igual al valor incluido en el último reporte disponible proporcionado por el fondo, más los llamados y distribuciones del último trimestre; considerando que los fondos se encuentran en una etapa temprana de inversión, que las inversiones realizadas por éstos en empresas promovidas con los llamados de capital atendidos por el Fideicomiso son menores a un año y que dichas empresas promovidas durante los últimos periodos reportados no mostraron desempeños financieros y económicos que dieran lugar al reconocimiento de un

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

incremento en su valor razonable por parte del Fideicomiso, además de que las empresas promovidas son mexicanas y las condiciones económicas y macroeconómicas del país y del mercado, en general, se mantuvieron estables durante el ejercicio.

**Instrumentos financieros por categoría.**

| Al 31 de Diciembre de 2023                         |                                |  |                  |
|--|--------------------------------|--|------------------|
| Activo   | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos medidos a valor razonable a través de resultados | Total            |
| Instrumentos financieros medidos a valor razonable | -                              | 1,943,303  | 1,943,303        |
| Garantía por cobrar                                | 329                            | -  | 329              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 35,478                         | -  | 35,478           |
|  | <b>47,172</b>                  | <b>1,943,303</b>   | <b>1,990,475</b> |

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

No aplica

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

No aplica

### Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

No aplica

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

Se menciona en notas anteriores

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

---

Durante el periodo del **1 de enero al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021** las inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales a corto plazo devengaron intereses por **\$5,054, \$6,240 y \$6,601** respectivamente.

---

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

---

No aplica

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

---

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

---

No aplica

---

---

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

---

Las actividades del Fideicomiso lo podrían exponer a una diversidad de riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado, el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Administración del Fideicomiso tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la imprevisibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Fideicomiso.

El Fideicomiso identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus unidades operativas. La administración tiene políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos, como: el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de inte-rés, el riesgo crediticio y la inversión de excedentes de fondos.

Los diferentes tipos de riesgos financieros se detallan en notas anteriores.

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

No aplica

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

### COMISIONES, COSTOS Y GASTOS DEL ADMINISTRADOR U OPERADOR

El pago de Gastos del Fideicomiso durante el periodo que se reporta resultó por la cantidad de **\$19,067** según se detalla a continuación, el cual incluye el IVA en cada uno de los montos indicados por rubro.

| Tipo de gasto                        | Beneficiario   | 4T 2023 (Miles de pesos) |
|--------------------------------------|--|--------------------------|
| Comisión por Administración          | Northgate Capital, LLC   | 11,702                   |
| Consultoría Fiscal                   | PWC & RG & A   | 644                      |
| Cuota de Mantenimiento               | BMV  | 593                      |
| Gastos de Operación y Representación | Comisiones Bancarias HSBC / Creel Garcia Cuellar / Diaz de Cossio y Forastieri SC / NG / AG Design / Intralinks / Wordplay Communications / Franchise Tax Board / Investran / Galicia Abogados / Compliance Technologies International LLC | 1,450                    |
| Gastos Inspección y Vigilancia       | CNBV   | 521                      |
| Honorarios Administración            | CIBanco  | 354                      |
| Honorarios de Auditoría              | Mancera (EY)   | 1,075                    |
| Honorarios Representante Común       | Monex  | 877                      |
| Seguros                              | Chubb & Son  | 534                      |
| Honorarios Fiduciarios               | HSBC   | 638                      |
| Valuador Independiente               | 414 Capital  | 600                      |
| Valuadores de precios                | Valmer   | 79                       |
| <b>Total</b>                         |  | <b>19,067</b>            |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Esta información debe ser revelada en el Anexo 11000 Información general sobre estados financieros.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Impuestos de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes y las características del Fideicomiso, los efectos del Impuesto a la Utilidad son reconocidos y solventados por los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

### Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Sin información a revelar en este periodo

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

---

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

---

Se menciona en notas anteriores

---

---

### Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

---

No aplica

---

---

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

---

No aplica

---

---

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

---

No aplica

---

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

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

No aplica

### Información a revelar sobre patrimonio [bloque de texto]

#### PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO

El Patrimonio del Fideicomiso, al **31 de diciembre de 2023**, estaba compuesto de la siguiente manera:

| Patrimonio del Fideicomiso                       | 31 de diciembre de 2023 |
|--|-------------------------|
| Compromiso total                                 | 2,764,000               |
| Emisión inicial                                  | (552,800)               |
| Primera Llamada de Capital                       | (622,161)               |
| Segunda Llamada de Capital                       | (141,500)               |
| Tercera Llamada de Capital                       | (26,600)                |
| Cuarta Llamada de Capital                        | (140,820)               |
| Quinta Llamada de Capital                        | (217,327)               |
| Sexta Llamada de Capital                         | (251,747)               |
| Séptima Llamada de Capital                       | (195,785)               |
| Octava Llamada de Capital                        | (134,973)               |
| Novena Llamada de Capital                        | (25,362)                |
| Décima Llamada de Capital                        | (295,191)               |
| Onceava Llamada de Capital                       | (159,734)               |
| Monto insoluto de los Compromisos Totales        | 0                       |
| <b>Activos netos atribuibles a los Tenedores</b> | <b>1,990,475</b>        |

Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitidos, incluyendo sus ingresos

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Fideicomiso emitió 5,528,000 (cinco millones quinientos veintiocho mil) Certificados Bursátiles Originales por \$552,800,000.00 (quinientos cincuenta y dos millones ochocientos mil Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 3 de julio de 2013. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos con el No. 0173-1.80-2012-015 en el RNV y listados en la BMV. Con fecha 2 de marzo de 2015, la CNBV emitió el oficio número 153/5109/2015, mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, con el número 0173-1.80-2015-028.

El Fideicomiso realizó una primera llamada de capital en la cual emitió 12,443,211 (doce millones cuatrocientos cuarenta y tres mil doscientos once) Certificados Bursátiles Originales por \$622,160,550 (seiscientos veintidós millones ciento sesenta mil quinientos cincuenta Pesos 00/100), mismos que fueron emitidos el 20 de julio de 2015. Los Certificados Bursátiles Adicionales, tuvieron un precio de colocación de \$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.) cada uno y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 9 de julio de 2015, la CNBV emitió el oficio 153/5517/2015, mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una segunda llamada de capital en la cual emitió 5,660,007 (cinco millones seiscientos sesenta mil siete) Certificados Bursátiles Originales por \$141,500,275.00 (ciento cuarenta y un millones quinientos mil doscientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 28 de agosto de 2015. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$25.00 (veinticinco Pesos 00/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 18 de agosto de 2015, la CNBV emitió el oficio número 153/5642/2015 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una tercera llamada de capital en la cual emitió 2,127,996 (dos millones ciento veintisiete mil novecientos noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$26,599,590.00 (veintiséis millones quinientos noventa y nueve mil quinientos noventa Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 8 de diciembre, la CNBV emitió el oficio número 153/6067/2015.

El Fideicomiso realizó una cuarta llamada de capital en la cual emitió 22,531,196 (veintidós millones quinientos treinta y un mil ciento noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$140,820,000.00 (ciento cuarenta millones ochocientos veinte mil doscientos setenta Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 5 de febrero de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$6.25 (seis Pesos 25/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 25 de enero de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105203/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una quinta llamada de capital en la cual emitió 69,544,796 (sesenta y nueve millones quinientos cuarenta y cuatro mil setecientos noventa y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$217,327,500.00 (doscientos diecisiete millones trescientos veintisiete mil quinientos Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 15 de marzo de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$3.125 (tres Pesos 125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 3 de marzo de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105316/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una sexta llamada de capital en la cual emitió 161,117,851 (ciento sesenta y un millones ciento diecisiete mil ochocientos cincuenta y uno) Certificados Bursátiles Originales por \$251,746,650.00 (doscientos cincuenta un millón setecientos cuarenta seis mil seiscientos cincuenta Pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 15 de junio de 2016. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$1.5625 (un Peso 5625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 3 de junio de 2016, la CNBV emitió el oficio número 153/105638/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV.

El Fideicomiso realizó una séptima llamada de capital en la cual emitió 250,604,794 (doscientos cincuenta millones seiscientos cuatro mil setecientos noventa y cuatro) Certificados Bursátiles Originales por \$195,785,000.00 (ciento noventa y cinco millones setecientos ochenta y cinco mil pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 17 de agosto de 2016. Los Certificados

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.78125 (cero pesos 78125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 17 de agosto de 2016, la CNBV emitió oficio número 153/105854/2016 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una octava llamada de capital en la cual emitió 345,531,136 (trescientos cuarenta y cinco millones quinientos treinta y un mil ciento treinta y seis) Certificados Bursátiles Originales por \$134,973,100.00 (ciento treinta y cuatro millones novecientos setenta y tres mil cien pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 24 de enero de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.390625 (cero pesos 390625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 12 de enero de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/9911/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una novena llamada de capital en la cual emitió 129,854,054 (ciento veintinueve millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cincuenta y cuatro) Certificados Bursátiles Originales por \$25,362,120.00 (veinticinco millones trescientos sesenta y dos mil ciento veinte pesos 00/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 6 de marzo de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.1953125 (cero pesos 1953125/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 22 de febrero de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/10028/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una décima llamada de capital en la cual emitió 3,022,755,828 (tres mil veintidós millones setecientos cincuenta y cinco mil ochocientos veintiocho) Certificados Bursátiles Originales por \$295,190,999.70 (doscientos noventa y cinco millones ciento noventa mil novecientos noventa y nueve pesos 70/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 19 de junio de 2017. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.09765625 (cero pesos 09765625/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 7 de junio de 2017, la CNBV emitió oficio número 153/10403/2017 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

El Fideicomiso realizó una onceava llamada de capital en la cual emitió 3,271,352,316 (tres mil doscientos setenta y un millones trescientos cincuenta y dos mil trescientos dieciséis) Certificados Bursátiles Originales por \$159,733,999.91 (ciento cincuenta y nueve millones setecientos treinta y tres mil novecientos noventa y nueve pesos 91/100 M.N.), mismos que fueron emitidos el 30 de mayo de 2018. Los Certificados Bursátiles Originales tuvieron un precio de colocación de \$0.04882812503219230 (cero pesos 04882812503219230/100 M.N.) cada uno, y fueron inscritos y listados en la BMV. Con fecha 21 de mayo de 2018, la CNBV emitió oficio número 153/11807/2018 mediante el cual quedó actualizada la inscripción de los Certificados Bursátiles en RNV.

En virtud de lo anterior, **al 31 de diciembre de 2023** existen 7,299,051,185 (siete mil doscientos noventa y nueve millones cincuenta y un mil ciento ochenta y cinco) Certificados Bursátiles en circulación, por un monto total de \$2,763,999,991.82 (dos mil setecientos sesenta y tres millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y un Pesos 82/100 M.N.). Los precios de colocación de cada uno de los certificados emitidos, se describen en párrafos anteriores.

---

## Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

---

No aplica

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

La administración del Fideicomiso monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas del Fideicomiso.

Los excedentes de efectivo del Fideicomiso se invierten en depósitos a plazos y títulos negociables (reportos en instrumentos gubernamentales), cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir sus necesidades de efectivo.

El Fideicomiso tiene derecho a solicitar fondos de sus tenedores hasta el monto que éstos se comprometieron a aportar, lo cual permite que el Fideicomiso, mantenga la liquidez necesaria para llevar a cabo sus obligaciones contractuales.

A la fecha de este reporte el Fideicomiso no tiene vencimientos contractuales que presenten algún riesgo de liquidez.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

### 1. Riesgo de mercado

#### a. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a movimientos en los tipos de cambio de divisas extranjeras. Al **31 de diciembre de 2023**, el Fideicomiso tuvo activos en dólares americanos (Dls.), por lo que estuvo expuesto al riesgo de tipo de cambio. El tipo de cambio al **31 de diciembre de 2023** fue de **\$16.893500**.

Al **31 de diciembre de 2023** el fideicomiso no tuvo pasivos denominados en moneda extranjera.

La Administración del Fideicomiso monitorea continuamente las inversiones en fondos de capital, que son realizadas en Dls., para que éstas se realicen con base a lo establecido en el contrato de fideicomiso, el cual establece el invertir un máximo de 25% de los activos netos atribuibles a los tenedores.

#### b. Riesgo de los precios

El riesgo de precio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como resultado de los cambios en los precios del mercado, ya sea que esos cambios sean causados por factores específicos del valor particular o de su emisor o factores que afecten a todos los valores negociados en el mercado. La exposición de riesgo de cambios en los precios de títulos de capital del Fideicomiso es limitada debido a que tiene inversiones en empresas privadas y en fondos que invierten en empresas privadas, las cuales son clasificadas como activos financieros medidos a valor razonable.

La política del Fideicomiso para administrar el riesgo de precio es a través de la diversificación eficiente y cuidadosa selección de las inversiones en títulos de capital que realiza, con principal objeto de maximizar los rendimientos para los tenedores de los certificados bursátiles. De acuerdo al contrato de Fideicomiso, se espera comprometer un máximo de 25% de los activos netos atribuibles a los tenedores en vehículos de inversión y se buscará invertir un mínimo de 75% de los activos netos atribuibles a los tenedores directamente en compañías, debiendo cumplir con los criterios de elegibilidad de los vehículos de inversión y compañías del portafolio y términos permitidos de acuerdo al contrato de Fideicomiso y con la aprobación del Comité Técnico y la Asamblea de Tenedores.

En ningún caso el Fideicomiso invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en bolsa, directa o indirectamente.

Al **31 de diciembre de 2023**, el valor razonable de las inversiones es como sigue:

| Inversión                               | Valor Razonable  | %             |
|---|------------------|---------------|
| <b>Inversiones Directas</b>             | <b>1,292,000</b> | <b>64.91%</b> |
| <b>Inversiones en Fondos</b>            | <b>651,303</b>   | <b>32.72%</b> |
| <b>Total Inversiones del Portafolio</b> | <b>1,943,303</b> | <b>97.63%</b> |

#### c. Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante el periodo terminado al **31 de diciembre de 2023**, el Fideicomiso no estuvo expuesto al riesgo asociado con las tasas de interés, ya que desde su constitución no ha tenido cuentas por cobrar y/o pagar por las que cobre o pague un interés. El activo que devenga intereses comprende exclusivamente inversiones temporales en reportos en instrumentos gubernamentales, libre de riesgo.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se revela en el anexo 105000

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

### Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

**Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]**

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

#### PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO.

El Patrimonio del Fideicomiso estará integrado de la siguiente manera (el "**Patrimonio del Fideicomiso**"):

- A. Por la Aportación Inicial.
- B. Por el monto insoluto de los Compromisos Totales.
- C. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles.
- D. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles.
- E. Por los títulos representativos del capital social de los Vehículos de Inversión del Portafolio y de las Compañías del Portafolio que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones.
- F. Otros títulos emitidos por los Vehículos de Inversión del Portafolio y las Compañías del Portafolio cuando se otorguen créditos puente y otros títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de los Vehículos de Inversión del Portafolio y de las Compañías del Portafolio en un plazo máximo de 5 (cinco) años a partir de la fecha en que se realice la Inversión de que se trate, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- G. Por los Flujos.
- H. Por las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitido y sus rendimientos.
- I. Por las demás cantidades, bienes y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con este Fideicomiso o documentos relacionados.

---

### Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

#### Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

#### a) Bases de preparación

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

El Fideicomiso se considera una entidad de inversión de acuerdo con las NIIF. Las entidades de inversión son aquellas empresas que: a) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el propósito de prestar a dichos inversionistas servicios de administración de inversión, b) el Fideicomiso se compromete con sus inversionistas a que su modelo de negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener retornos (beneficios) por la apreciación del capital o por ingresos derivados de sus inversiones (como intereses y dividendos) o ambos y c) tiene inversiones que, en su mayoría, son con fines de negociación, por lo que las entidades en las que se mantienen inversiones se valúan a valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por los activos financieros, los cuales se valúan a valor razonable con cambios en el estado de resultados. El estado de situación financiera se presenta en orden de liquidez.

#### **b) Estimaciones y juicios significativos**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. El Fideicomiso realizó sus estimaciones con base en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control del Fideicomiso. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio son los siguientes:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

La valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable ha sido determinado utilizando métodos de valuación reconocidos, en ausencia de valores de mercado fácilmente comprobables. Consecuentemente, el valor contable de dichos activos puede diferir de los valores que pudieran ser utilizados en caso de existir un mercado activo. Los cambios en los supuestos utilizados pueden afectar el valor razonable informado de los activos financieros.

#### **Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación, se describen las principales NIIF e interpretaciones a las mismas aplicables al Fideicomiso que entraron en vigor el 1 de enero de 2022:

#### **Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8, en que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”.

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar las estimaciones contables.

La enmienda aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables si no resultan de la corrección de errores de períodos anteriores.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

Las modificaciones se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar a los preparadores de información financiera declaraciones con mayor claridad en cuanto a la definición de la contabilidad de estimaciones, particularmente en términos de la diferencia entre estimaciones y políticas contables. Aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en estados financieros de las entidades, deben proporcionar información útil para las entidades en la determinación de si los cambios deben ser tratados como cambios en estimaciones, cambios en las políticas o errores.

### **Revelación de Políticas Contables - Modificaciones a NIC 1 y Documento de práctica de las NIIF 2 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar políticas contables sobre revelaciones que son más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con un requisito de revelar sus políticas contables “materiales” y;
- Agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre la política contable de revelaciones.

En ausencia de una definición del término “significativo” en las NIIF, el IASB decidió reemplazarlo con 'material' en el contexto de revelar información sobre políticas contables. 'Material' es un término definido en las NIIF y es ampliamente entendido por los usuarios de los estados financieros.

Al evaluar la materialidad de la información sobre políticas contables, las entidades necesitan considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

Aunque la información estandarizada es menos útil para los usuarios que la información de política contable específica de la entidad, el IASB acordó que, en algunas circunstancias, la política contable estandarizada puede ser información necesaria para que los usuarios comprendan otra información importante en los estados financieros. En esas situaciones, la información sobre políticas contables estandarizadas es importante y debe revelarse.

Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que este hecho sea revelado.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fideicomiso.

#### **c) Moneda funcional**

Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte del Fideicomiso.

#### **d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversión en valores a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento menor a 90 días, se presentan valuados a su costo de adquisición más intereses devengados no cobrados, importe que es similar a su valor de mercado.

#### **e) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

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

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

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Los dividendos provenientes de las inversiones de capital se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que son decretados o pagados, lo que suceda primero.

#### - Fondos de capital privado

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

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera del Fideicomiso) cuando:

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- El Fideicomiso ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) el Fideicomiso ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) el Fideicomiso no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos después de transcurrido un año desde la fecha de cierre; en cuyo caso se clasifican como no circulantes.

#### f) Cuentas y/o garantías por cobrar

Representan importes adeudados por clientes, originadas por ventas de acciones en el curso normal de las operaciones del Fideicomiso.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por deterioro, en su caso.

#### g) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, entre otros. Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

#### h) Patrimonio

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

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

#### i) Distribuciones a los tenedores de los certificados bursátiles

Corresponden al pago de la totalidad del efectivo distribuible que efectivamente se haya distribuido a los tenedores de los certificados bursátiles, los cuales corresponden a recursos recibidos como resultado de cualquier desinversión, recursos adicionales, en su caso, y cualesquiera otras cantidades, bienes y/o derechos de los que, actualmente o en el futuro, el Fideicomiso sea titular o propietario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

Las distribuciones se registran afectando el rubro de certificados bursátiles.

#### j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los dividendos en efectivo se reconocen en los resultados del periodo en que se decretan o en la fecha de su documentación legal donde se establezca el derecho de cobro.

**k) Comisión por administración**

Representa la contraprestación por los servicios proporcionados por el Administrador al Fideicomiso, la cual se determina en función a las condiciones estipuladas en el contrato de fideicomiso y se reconoce en resultados conforme se devenga en el rubro Comisión por administración.

**l) Conversión de moneda extranjera**

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

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

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de las cuentas por cobrar se integra como sigue:

| Activo                                     | Préstamos y cuentas por cobrar |
|--|--------------------------------|
| Garantía de Linio                          | 329                            |
| Garantía por cobrar a entidades promovidas | 329                            |

Estas garantías representan una cuenta por cobrar de la desinversión a la entidad promovida de E-commerce.

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

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Los dividendos en efectivo se reconocen en los resultados del periodo en que se decretan o en la fecha de su documentación legal donde se establezca el derecho de cobro.

### Riesgos relacionados con instrumentos financieros [bloque de texto]

Se menciona en notas anteriores

### Inversiones conservadas al vencimiento [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se menciona en notas anteriores

---

### Impuesto al valor agregado a favor [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Activos netos [bloque de texto]

---

**Activos netos atribuibles a los tenedores:**

Los activos netos atribuibles a los tenedores estarán constituidos como se expresa a continuación:

- i. Por la aportación inicial.
- ii. Por los recursos netos que obtendrá el fiduciario como producto de la emisión inicial de los certificados bursátiles.
- iii. Por los recursos netos que obtendrá el fiduciario como producto de las emisiones subsecuentes de los certificados bursátiles.
- iv. Por los títulos representativos del capital social de los vehículos de inversión del portafolio y de las compañías del portafolio que el fideicomiso adquiera con motivo de las inversiones.
- v. Por los flujos.
- vi. Por las inversiones permitidas en que se inviertan el efectivo fideicomitado y sus rendimientos; y

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- vii. Por las demás cantidades, bienes y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el fiduciario por cualquier concepto de conformidad con el Fideicomiso o documentos relacionados.

---

## Posición en moneda extranjera [bloque de texto]

---

### Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas.

Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales, como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas cambiarias relativas a los activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados financieros se presentan en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados".

---

## Inversiones en acciones [bloque de texto]

---

No aplica

---

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

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

#### Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

##### a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

El Fideicomiso se considera una entidad de inversión de acuerdo con las NIIF. Las entidades de inversión son aquellas empresas que: a) obtiene fondos de uno o más inversionistas con el propósito de prestar a dichos inversionistas servicios de administración de inversión, b) el Fideicomiso se compromete con sus inversionistas a que su modelo de negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener retornos (beneficios) por la apreciación del capital o por ingresos derivados de sus inversiones (como intereses y dividendos) o ambos y c) tiene inversiones que, en su mayoría, son con fines de negociación, por lo que las entidades en las que se mantienen inversiones se valúan a valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por los activos financieros, los cuales se valúan a valor razonable con cambios en el estado de resultados. El estado de situación financiera se presenta en orden de liquidez.

##### b) Estimaciones y juicios significativos

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. El Fideicomiso realizó sus estimaciones con base en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control del Fideicomiso. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio son los siguientes:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

La valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable ha sido determinado utilizando métodos de valuación reconocidos, en ausencia de valores de mercado fácilmente comprobables. Consecuentemente, el valor contable de dichos activos puede diferir de los valores que pudieran ser utilizados en caso de existir un mercado activo. Los cambios en los supuestos utilizados pueden afectar el valor razonable informado de los activos financieros.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales NIIF e interpretaciones a las mismas aplicables al Fideicomiso que entraron en vigor el 1 de enero de 2022:

### Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8, en que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”.

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar las estimaciones contables.

La enmienda aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables si no resultan de la corrección de errores de períodos anteriores.

La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

Las modificaciones se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar a los preparadores de información financiera declaraciones con mayor claridad en cuanto a la definición de la contabilidad de estimaciones, particularmente en términos de la diferencia entre estimaciones y políticas contables. Aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en estados financieros de las entidades, deben proporcionar información útil para las entidades en la determinación de si los cambios deben ser tratados como cambios en estimaciones, cambios en las políticas o errores.

### Revelación de Políticas Contables - Modificaciones a NIC 1 y Documento de práctica de las NIIF 2 - efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar políticas contables sobre revelaciones que son más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con un requisito de revelar sus políticas contables “materiales” y;
- Agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre la política contable de revelaciones.

En ausencia de una definición del término “significativo” en las NIIF, el IASB decidió reemplazarlo con 'material' en el contexto de revelar información sobre políticas contables. 'Material' es un término definido en las NIIF y es ampliamente entendido por los usuarios de los estados financieros.

Al evaluar la materialidad de la información sobre políticas contables, las entidades necesitan considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

Aunque la información estandarizada es menos útil para los usuarios que la información de política contable específica de la entidad, el IASB acordó que, en algunas circunstancias, la política contable estandarizada puede ser información necesaria para que los usuarios comprendan otra información importante en los estados financieros. En esas situaciones, la información sobre políticas contables estandarizadas es importante y debe revelarse.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que este hecho sea revelado.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fideicomiso.

**c) Moneda funcional**

Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte del Fideicomiso.

**d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversión en valores a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento menor a 90 días, se presentan valuados a su costo de adquisición más intereses devengados no cobrados, importe que es similar a su valor de mercado.

**e) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

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

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

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

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

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los dividendos provenientes de las inversiones de capital se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que son decretados o pagados, lo que suceda primero.

#### - Fondos de capital privado

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

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera del Fideicomiso) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- El Fideicomiso ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) el Fideicomiso ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) el Fideicomiso no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos después de transcurrido un año desde la fecha de cierre; en cuyo caso se clasifican como no circulantes.

#### f) Cuentas y/o garantías por cobrar

Representan importes adeudados por clientes, originadas por ventas de acciones en el curso normal de las operaciones del Fideicomiso.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por deterioro, en su caso.

#### g) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, entre otros. Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

#### h) Patrimonio

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

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**i) Distribuciones a los tenedores de los certificados bursátiles**

Corresponden al pago de la totalidad del efectivo distribuible que efectivamente se haya distribuido a los tenedores de los certificados bursátiles, los cuales corresponden a recursos recibidos como resultado de cualquier desinversión, recursos adicionales, en su caso, y cualesquiera otras cantidades, bienes y/o derechos de los que, actualmente o en el futuro, el Fideicomiso sea titular o propietario de conformidad con el contrato de fideicomiso.

Las distribuciones se registran afectando el rubro de certificados bursátiles.

**j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Los dividendos en efectivo se reconocen en los resultados del periodo en que se decretan o en la fecha de su documentación legal donde se establezca el derecho de cobro.

**k) Comisión por administración**

Representa la contraprestación por los servicios proporcionados por el Administrador al Fideicomiso, la cual se determina en función a las condiciones estipuladas en el contrato de fideicomiso y se reconoce en resultados conforme se devenga en el rubro Comisión por administración.

**l) Conversión de moneda extranjera**

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

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

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

Se menciona en una nota subsecuente

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

### Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

---

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

Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, se reconocen posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Las pérdidas y ganancias que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios reconocidos en resultados, se incluyen en el estado de resultados en el rubro "Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados", en el periodo en el que se devengan.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones a corto plazo con vencimiento menor a 60 días.

---

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

---

No aplica

---

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

---

**Distribución de Flujos.**

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Efectivo Distribuible en cada Fecha de Pago será determinado por el Administrador y publicado por el Representante Común mediante aviso publicado al menos 10 (diez) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago correspondiente a través de EMISNET en los casos que se realice pago alguno a los Tenedores.

#### Vehículos de Inversión del Portafolio.

En cada Fecha de Pago, con base en las instrucciones que le sean entregadas por el Administrador al Fiduciario, éste deberá distribuir el Efectivo Distribuible derivado de las Inversiones en Vehículos de Inversión del Portafolio, mediante la realización del depósito correspondiente en la Subcuenta de Distribuciones, de conformidad con lo siguiente:

A. Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo. Primero, la totalidad de los Flujos Netos deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de la totalidad de los Flujos Brutos asociados a dichos Flujos Netos, junto con todos los demás Flujos Brutos que anteriormente hayan sido generados, y cuyos Flujos Netos hayan sido distribuidos en términos del presente párrafo, sean igual al 100% (cien por ciento) del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico) (el "Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo").

B. Rendimiento Preferente. Segundo, los Flujos Netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el inciso A anterior deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de los Flujos Brutos asociados a los Flujos Netos que hayan recibido los Tenedores bajo este inciso B, acumulen una TIR compuesta anual con base en el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV, más 500 (quinientos) punto base, sobre el Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo al momento en que se realice este cálculo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico) (la "Distribución Preferente"); en el entendido que, en todo caso, la Distribución Preferente deberá ser de al menos el 5% (cinco por ciento) anual compuesto.

C. Distribución no Preferente. Tercero, una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos A y B anteriores, la totalidad de los Flujos Brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en Segundo Lugar hasta que los recursos distribuidos conforme al presente inciso C equivalgan al 5% (cinco por ciento) de (i) la totalidad de los montos distribuidos conforme a los incisos A y B anteriores, más (ii) la totalidad de los montos distribuidos conforme el presente inciso C (la "Distribución no Preferente").

D. Distribución Excedente. Cuarto, cualesquier otros Flujos Brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los incisos A, B y C anteriores, deberán ser pagados a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar en los porcentajes que se señalan a continuación (la "Distribución Excedente"):

- (i) Un monto equivalente al 95% (noventa y cinco por ciento) de los Flujos Brutos remanentes, será pagado a los Tenedores; y
- (ii) Un monto equivalente al 5% (cinco por ciento) de los Flujos Brutos remanentes, será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar.

Lo anterior en el entendido de que no serán distribuidos al Fideicomisario en Segundo Lugar las Distribuciones establecidas en la presente Sección, sino hasta que (i) se haya cubierto el Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo correspondiente a los Tenedores; y (ii) sea pagada la Distribución Preferente a los Tenedores.

#### Compañías del Portafolio.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En cada Fecha de Pago, con base en las instrucciones que le sean entregadas por el Administrador al Fiduciario, éste deberá distribuir el Efectivo Distribuible derivado de las Inversiones en Compañías del Portafolio, mediante la realización del depósito correspondiente en la Subcuenta de Distribuciones, de conformidad con lo siguiente:

A. Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo. Primero, la totalidad de los Flujos Netos deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de la totalidad de los Flujos Brutos asociados a dichos Flujos Netos, junto con todos los demás Flujos Brutos que anteriormente hayan sido generados, y cuyos Flujos Netos hayan sido distribuidos en términos del presente párrafo, sean igual al 100% (cien por ciento) del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico).

B. Rendimiento Preferente. Segundo, los Flujos Netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el inciso A anterior deberán ser pagados a los Tenedores hasta que la suma de los Flujos Brutos asociados a los Flujos Netos que hayan recibido los Tenedores bajo este inciso B, acumulen una TIR compuesta anual con base en el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV, más 500 (quinientos) punto base, sobre el Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo al momento en que se realice este cálculo (considerando las fechas y montos (i) de disposición de las cantidades de la Cuenta de Flujo efectivamente destinadas a Inversiones y Gastos de Inversión, y las cantidades de la Cuenta General efectivamente destinadas a Gastos de Mantenimiento y Gastos de Emisión y Colocación, (ii) de las Distribuciones a los Tenedores, y (iii) otros gastos incurridos por el Fiduciario o el Administrador que, en su caso, hayan sido aprobados por el Comité Técnico); en el entendido que, en todo caso, la Distribución Preferente deberá ser de al menos el 5% (cinco por ciento) anual compuesto.

C. Distribución no Preferente. Tercero, una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos A y B anteriores, la totalidad de los Flujos Brutos deberán ser pagados al Fideicomisario en Segundo Lugar hasta que los recursos distribuidos conforme al presente inciso C equivalgan al 20% (veinte por ciento) de (i) la totalidad de los montos distribuidos conforme a los incisos A y B anteriores, más (ii) la totalidad de los montos distribuidos conforme al presente inciso C.

D. Distribución Excedente. Cuarto, cualesquier otros Flujos Brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los incisos A, B y C anteriores, deberán ser pagados a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar en los porcentajes que se señalan a continuación:

(i) Un monto equivalente al 80% (ochenta por ciento) de los Flujos Brutos remanentes, será pagado a los Tenedores; y

(ii) Un monto equivalente al 20% (veinte por ciento) de los Flujos Brutos remanentes, será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar.

Lo anterior en el entendido de que no serán distribuidos al Fideicomisario en Segundo Lugar las Distribuciones establecidas en la presente Sección, sino hasta que (i) se haya cubierto el Reembolso del Monto Dispuesto de la Cuenta de Flujo correspondiente a los Tenedores; y (ii) sea pagada la Distribución Preferente a los Tenedores.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

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

---

Se menciona en la primera nota de información a revelar sobre “el resumen de políticas contables significativas”.

---

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

---

No aplica

---

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

---

Estimación de valor razonable

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

El Fideicomiso invierte en fondos y en empresas privadas las cuales clasifica como instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

Las técnicas utilizadas por la Administración del Fideicomiso para valorar sus instrumentos financieros medidos a valor razonable son:

- Flujos de efectivo descontados (DCF, por sus siglas en inglés), cuando aplique.
- Comparables comerciales (MC, por sus siglas en inglés), que incluye el análisis de transacciones comparables y/o análisis de compañías públicas comparables.
- Comparables de adquisición (AC, por sus siglas en inglés).
- Monto de la inversión menos gastos (I-G).
- Múltiplo de transacciones precedentes (MP)

El Fideicomiso determina las compañías comparables basándose en el tipo de industria, tamaño, etapa de desarrollo y estrategia. Posteriormente calcula el múltiplo transaccional por cada compañía comparable identificada. El múltiplo es calculado dividiendo el valor total de la compañía comparable entre la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA). El múltiplo transaccional es descontado por consideraciones tales como iliquidez y algunas diferencias entre compañías comparables basadas en hechos y circunstancia específicas a la compañía.

---

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

---

### Comisión por administración

Como contraprestación por los servicios proporcionados por el administrador al fiduciario al amparo del contrato de fideicomiso y de acuerdo a lo establecido en el contrato de administración, el fideicomiso deberá pagar al administrador una comisión por administración, a partir de que se apruebe la primera inversión y hasta la fecha de vencimiento. Dicha comisión por administración se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Comisiones por administración" conforme se devenga, en función de los plazos establecidos en el contrato de fideicomiso.

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Se menciona en notas anteriores.

---

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

---

Activos financieros

Clasificación

El Fideicomiso clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados y cuentas por cobrar. La Administración clasifica sus activos financieros en estas dos categorías, principalmente, al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

---

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

---

No aplica

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

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

---

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

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

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

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

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

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

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Los dividendos provenientes de las inversiones de capital se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que son decretados o pagados, lo que suceda primero.

---

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

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

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

---

### Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales, como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas cambiarias relativas a los activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados financieros se presentan en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados".

---

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

---

### Moneda funcional

La moneda funcional y de reporte es el peso mexicano, por lo tanto, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Debido a que los principales activos del Fideicomiso son inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados, a la fecha del presente reporte no se ha identificado deterioro en otros activos que puedan ser significativos.

---

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

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

Impuestos de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes y las características del Fideicomiso. Los efectos del impuesto a la Utilidad son reconocidos y solventados por los Tenedores de los Certificados Fiduciarios.

---

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

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

**Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil  
[bloque de texto]**

---

No aplica

---

**Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito  
mercantil [bloque de texto]**

---

No aplica

---

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

---

Los ingresos por intereses del efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan, en función de los plazos y tasas de interés establecidos en los contratos celebrados con las instituciones bancarias.

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

**Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]**

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

**Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]**

---

No aplica

---

**Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]**

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para el patrimonio [bloque de texto]

---

#### PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO.

El Patrimonio del Fideicomiso estará integrado de la siguiente manera (el "**Patrimonio del Fideicomiso**"):

- A. Por la Aportación Inicial.
- B. Por el monto insoluto de los Compromisos Totales.
- C. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles.
- D. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles.
- E. Por los títulos representativos del capital social de los Vehículos de Inversión del Portafolio y de las Compañías del Portafolio que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones.
- F. Otros títulos emitidos por los Vehículos de Inversión del Portafolio y las Compañías del Portafolio cuando se otorguen créditos puente y otros títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de los Vehículos de Inversión del Portafolio y de las Compañías del Portafolio en un plazo máximo de 5 (cinco) años a partir de la fecha en que se realice la Inversión de que se trate, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión.
- G. Por los Flujos.
- H. Por las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitado y sus rendimientos.
- I. Por las demás cantidades, bienes y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con este Fideicomiso o documentos relacionados.

---

### Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Representan importes adeudados por clientes, originadas por ventas de acciones en el curso normal de las operaciones del Fideicomiso.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por deterioro, en su caso.

---

### Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

No aplica

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

No aplica

---

**Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]**

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

**Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]**

---

No aplica

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

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

---

Los ingresos provenientes de distribuciones de capital netos del costo de adquisición proveniente de las inversiones realizadas se reconocen en resultados en la fecha en que se realizan o en la fecha de la documentación legal de la operación.

Los dividendos en efectivo se reconocen en los resultados del periodo en que se decretan o en la fecha de su documentación legal donde se establezca el derecho de cobro.

---

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

---

No aplica

---

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

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

---

### Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

---

Las cuentas por pagar representan las obligaciones del Fideicomiso por concepto de servicios profesionales, tales como: asesoría legal y fiscal, auditoría externa, entre otros. Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

---

### Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

Se menciona en la primera nota de información a revelar sobre el resumen de políticas contables significativas.

---

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

---

#### Costos de emisión

Los costos de emisión son costos incurridos para la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos costos incluyen honorarios y comisiones pagadas a agentes, asesores, intermediarios, entre otros. Los costos de emisión son reconocidos inmediatamente en el Capital como "Gastos de Emisión".

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

---

No aplica

---

### Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

---

No aplica

---

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

---

#### Bases de preparación

Los estados financieros al **31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board y con las Interpretaciones a las NIIF emitidos por el Comité de Interpretaciones (IFRS IC).

A tales efectos se ha utilizado el método de costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por los activos financieros que han sido valuados a su valor razonable.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Fideicomiso. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular.

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

### **Descripción de sucesos y transacciones significativas**

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

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

---

No se presenta ya que se completó la sección el 800500

---

### **Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias**

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

**Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, patrimonio, resultado neto o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia**

---

No se presenta ya que completó la sección 800500

---

**Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores**

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

**Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y patrimonio**

---

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

### Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

### Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

---

## Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

---

No se presenta ya que se completó la sección 800500

**[815100] Anexo AA - Desglose de Pasivos**

| Institución   | Número de contrato           | Tipo de crédito (revolvente, pago a vencimiento, pagos constantes) | Moneda | Cláusula de refinanciamiento al vencimiento            | Prelación de pago | Fecha de firma de contrato | Fecha de vencimiento | Determinación de tasa de referencia | Tasa de interés | Descripción de la garantía o características relevantes | Línea de crédito inicial    | Saldo insoluto | Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje] |                        |                         |                         |                          | Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional | Porcentaje de la deuda total | Meses de atraso (capital o interés) |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|------------------------------|--|--------|--|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------|---|-----------------------------|----------------|---|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--|------------------------------|-------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
|   |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             |                | 0 a 6 Meses [Miembro]   | 7 a 12 Meses [Miembro] | 13 a 18 Meses [Miembro] | 19 a 36 Meses [Miembro] | 37 Meses o más [Miembro] |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Total Bancarios [Miembro]</b>  |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             |                | 0   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ISIN y/o clave de pizarra   | Listadas (México/Extranjero) | Esquema de amortización  | Moneda | ¿Se contempla plan de refinanciamiento al vencimiento? | Prelación de pago | Fecha de firma de contrato | Fecha de vencimiento | Determinación de tasa de referencia | Tasa de interés | Descripción de la garantía o características relevantes | Monto inicial de la emisión | Saldo insoluto | Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje] |                        |                         |                         |                          | Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional | Porcentaje de la deuda total | Meses de atraso (capital o interés) |  |  |  |  |  |  |  |  |
|   |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             | 0              |   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Total bursátiles y colocaciones privadas [Miembro]</b>                   |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             |                | 0   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Acreeador   | Concepto                     | Esquema de pago  | Moneda | Cláusula de refinanciamiento al vencimiento            | Prelación de pago | Fecha de firma de contrato | Fecha de vencimiento | Determinación de tasa de referencia | Tasa de interés | Descripción de la garantía o características relevantes | Línea de crédito inicial    | Saldo insoluto | Saldo insoluto (Detalle)Intervalo de tiempo - desglose de pasivos [Eje] |                        |                         |                         |                          | Intereses devengados no pagados al cierre del trimestre en moneda nacional | Porcentaje de la deuda total | Meses de atraso (capital o interés) |  |  |  |  |  |  |  |  |
|   |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             | 0              |   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [Miembro]</b> |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             |                | 0   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Total general [Miembro]</b>  |                              |  |        |  |                   |                            |                      |                                     |                 |   |                             |                | 0   |                        |                         |                         |                          |  |                              |                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |

Clave de Cotización: AGCCK

Trimestre: 4 Año: 2023

HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

No consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[815101] Anexo AA**

|   | Trimestre Actual<br>2023-10-01 - 2023-12-31 |
|---|---|
| <b>Nivel de endeudamiento o apalancamiento [Sinopsis]</b>     |   |
| <b>Endeudamiento [Sinopsis]</b>                               |   |
| Resumen del plan correctivo                                   |   |
| No aplica   |   |
| Nivel de endeudamiento al cierre del trimestre                |   |
| Total de financiamientos                                      |   |
| Total de deuda bursátil                                       |   |
| Total de intereses devengados no pagados                      |   |
| Activos   | 1,990,475,000                               |
| Total de créditos, préstamos o financiamientos no relevantes  |   |
| <b>Apalancamiento [Sinopsis]</b>                              |   |
| Nivel de apalancamiento                                       |   |
| Nivel de apalancamiento                                       |   |
| Activos   | 1,990,475,000                               |
| Títulos de capital  |   |
| <b>Índice de cobertura de servicio de la deuda [Sinopsis]</b> |   |
| Índice de cobertura de servicio de la deuda                   |   |
| Activos líquidos  |   |
| Utilidad operativa estimada                                   |   |
| Líneas de crédito revolventes                                 |   |
| Amortización de capital de cartera de crédito                 |   |
| Distribuciones  |   |
| Amortizaciones programadas de principal de financiamientos    |   |
| Comentarios Anexo AA  |   |