

11 de enero del 2024

Eduardo Cavazos González  
Delegado Fiduciario  
CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
Fiduciario del Fideicomiso Número CIB/3036  
Cordillera de los Andes No. 265, Piso 2  
Col. Lomas de Chapultepec  
11000, México, Ciudad de México

Estimado Eduardo:

De acuerdo con los términos y condiciones acordados en nuestra Carta Arreglo, en nuestro carácter de Valuadores Independientes, a continuación, les presentamos las principales consideraciones y los resultados correspondientes a la estimación del valor de mercado de los Títulos Fiduciarios (término definido más adelante) del Fideicomiso Irrevocable No. CIB/3036, al 30 de septiembre del 2023 (en lo sucesivo, la “Fecha de Valuación”).

## 1. Antecedentes

El 27 de noviembre del 2018 fue creado el Fideicomiso Irrevocable de emisión de certificados bursátiles No. CIB/3036 (el “Fideicomiso”) celebrado por Administradora Lexington Partners, S.C. (en lo sucesivo indistintamente el “Administrador” o “Lexington”), como fideicomitente y administrador, CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, como fiduciario (en lo sucesivo, el “Fiduciario”) y Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común.

El propósito de la operación fue la constitución del Fideicomiso el cual emitirá certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión a través de una oferta pública restringida en México, y que buscará ofrecer a los inversionistas la apreciación del capital invertido a través de la realización de inversiones en fondos de capital privado secundario administrados por Lexington Partners.

El Fideicomiso a la Fecha de Valuación ha realizado una oferta pública inicial y diversas emisiones subsecuentes de Certificados Bursátiles Fiduciarios (en lo sucesivo, los “Títulos Fiduciarios”, indistintamente en singular o plural) que comprende la emisión de tres series accionarias (A, B, y C) bajo la clave de pizarra “LEXPI 18D”, “LEXPI 22D”, y “LEXPI 22-2D”, respectivamente.

Dichas ofertas, en su conjunto representan un número total de Títulos Fiduciarios equivalente 36,770,528 (treinta y seis millones setecientos setenta mil quinientos veintiocho) y una emisión por \$276,994,991.00 (doscientos setenta y seis millones novecientos noventa y cuatro mil novecientos noventa y un dólares 00/100).

A continuación, presentamos el detalle de las emisiones de Títulos Fiduciarios a la Fecha de Valuación:

Oferta de Certificados Bursátiles Fiduciarios - LEXPI 18D					
Número de Oferta	Serie	Fecha de Oferta	Número de Títulos	Precio por Título (USD)	Monto Colocado (USD)
Inicial	Serie A	03-dic-18	328,000	100.00	32,800,000
Reapertura	Serie A	29-nov-19	247,568	102.49	25,373,244 [1]
1a	Serie A	10-nov-20	575,568	50.00	28,778,400
2a	Serie A	05-mar-21	1,151,136	25.00	28,778,400
3a	Serie A	05-oct-21	2,302,272	12.50	28,778,400
4a	Serie A	09-dic-21	6,906,816	6.25	43,167,600
Inicial	Serie B	30-mar-22	2,600	100.00	260,000
Inicial	Serie C	30-mar-22	2,600	100.00	260,000
5a	Serie A	29-ago-22	2,975,988	3.13	9,299,963
6a	Serie A	12-oct-22	21,823,990	1.56	34,099,984
1a	Serie B	17-abr-23	150,996	100.00	15,099,600
1a	Serie C	17-abr-23	75,998	100.00	7,599,800
2a	Serie B	28-jul-23	150,998	100	15,099,800
2a	Serie C	28-jul-23	75,998	100	7,599,800
<b>Total</b>			<b>36,770,528</b>		<b>276,994,991</b>

[1] La reapertura considera un precio de suscripción de los certificados de USD \$100.00 más una prima en suscripción por certificados de USD \$2.49.

## 1.1 Características del Fideicomiso

### Serie A

**Clave de Pizarra:** "LEXPI 18D"

**Fecha de Emisión Inicial:** 3 de diciembre del 2018.

**Plazo de la Emisión:** 9,125 días (aproximadamente 25 años a partir de la fecha de emisión inicial).

**Fecha de Vencimiento:** 27 de noviembre del 2043.

### Serie B

**Clave de Pizarra:** "LEXPI 22D"

**Fecha de Emisión Inicial:** 30 de marzo del 2022.

**Plazo de la Emisión:** 5,479 días (aproximadamente 15 años a partir de la fecha de emisión inicial).

**Fecha de Vencimiento:** 30 de marzo del 2037.

### Serie C

**Clave de Pizarra:** "LEXPI 22-2D"

**Fecha de Emisión Inicial:** 30 de marzo del 2022.

**Plazo de la Emisión:** 7,912 días (aproximadamente 21 años a partir de la fecha de emisión inicial).

**Fecha de Vencimiento:** 27 de noviembre del 2043.

**Objetivo del Fideicomiso:** con base en el contrato del Fideicomiso se establece que el objetivo de éste será que el Fiduciario (i) realice la emisión inicial y subsecuentes de los Títulos Fiduciarios y su colocación en la Bolsa Mexicana de Valores (en lo sucesivo, "BMV"), (ii) reciba los montos de la emisión inicial y cualquier emisión subsecuente y realice inversiones de conformidad con los términos del contrato de fideicomiso, (iii) administrar el patrimonio del Fideicomiso, y (iv) realizar distribuciones y devoluciones a

los tenedores y cualquier otro pago previsto en el contrato del Fideicomiso y los demás documentos de la operación.

**Estrategia de Inversión:** entendemos que la estrategia de inversión considera invertir en fondos de inversión de Lexington Partners a través de los cuales se va a adquirir una inversión directa o indirecta en las siguientes tres categorías:

- Fondos de Inversión Establecidos: Adquisición de participaciones en fondos de inversión privados vía mercado secundario.
- Compañías Operadoras: Adquisición de compañías operadoras de fondos vía mercado secundario.
- Fondos de Inversión Nuevos: Adquisición de participaciones en nuevos fondos de inversión privados vía mercado primario.

**Inversiones de Portafolio:** representan inversiones, directas o indirectas, en fondos de inversión de Lexington Partners a través de los cuales se realizan adquisiciones de participaciones en fondos de inversión privados establecidos (vía mercado secundario), compañías operadoras (vía mercado secundario), y nuevos fondos de inversión privados (vía mercado primario), que cumplan con los términos establecidos por el Administrador y en el contrato de Fideicomiso.

## 1.2 Composición del Fideicomiso

Al 30 de septiembre del 2023, el Fideicomiso ha realizado ciertas actividades de inversión en fondos de capital privado administrados por Lexington Partners, los cuales tienen participación en fondos terceros que se dedican a realizar inversiones en los sectores de Private Equity, Venture Capital, así como financiamiento estructurado, las cuales han modificado la estructura de su patrimonio.

### **Serie A**

#### **Fondos de Fondos**

- 1.2.1 Fondo I: Vehículo de inversión con participación en diversos fondos de capital privado predominantemente buyouts de mercado secundario.

### **Serie B**

#### **Fondos de Fondos**

- 1.2.2 Fondo I: Vehículo de inversión con participación en diversos fondos de capital privado predominantemente buyouts de mercado secundario.

### **Serie C**

#### **Fondos de Fondos**

- 1.2.3 Fondo I: Vehículo de inversión con participación en diversos fondos de capital privado predominantemente buyouts de mercado secundario.

## 2. Metodologías de Valuación

Nuestros servicios comprendieron la estimación del valor de mercado (término definido más adelante) de los Títulos Fiduciarios, con base en la aplicación de estándares internacionales para la valuación de capital privado<sup>1</sup> y comúnmente aceptados en el ámbito financiero, así como utilizando la información proporcionada por el Administrador y, en su caso, por cada una de las Inversiones del Portafolio.

Por valor de mercado entenderemos aquel valor en el que existe un comprador y un vendedor con intenciones de realizar una operación de compra-venta; en el que ambas partes cuentan con la misma información sobre

---

<sup>1</sup> "The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" Diciembre 2018; estándares desarrollados por la "Association Française des Investisseurs en Capital", "The British Venture Capital Association" y "The European Private Equity and Venture Capital Association".

el bien o activo sujeto de intercambio y en el que no existe compulsión alguna por llevar a cabo una transacción (en lo sucesivo, el “Valor de Mercado”).

## 2.1 Tipos de Metodologías de Valuación

Enfoque	Metodología
Enfoque de Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Flujos de Caja Descontados (“FCD”):</b> esta metodología toma en cuenta los flujos de caja de un activo, y los descuenta a una tasa denominada costo de capital ponderado (“CCPP” o “WACC”). Esta metodología se utiliza normalmente para valuar activos individuales, proyectos y/o negocios en marcha.</li> </ul>
Enfoque de Mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Parámetros de Mercado:</b> esta metodología estima un valor con base en los distintos parámetros observados en diferentes mercados de capital, tanto nacionales como extranjeros, mismos que serían aplicados a los indicadores del activo sujeto a valuación. Esta metodología se utiliza normalmente para valuar instrumentos financieros, certificados bursátiles, activos individuales y/o negocios en marcha.</li> <li>• <b>Transacciones Comparables:</b> esta metodología estima un valor con base en los distintos parámetros observados en transacciones similares de compra-venta de activos, instrumentos financieros y/o empresas, aplicándolos en su caso, a los indicadores del activo sujeto a valuación.</li> </ul>
Enfoque de Costos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Costo de Reproducción:</b> contempla la construcción (o compra) de una réplica similar del activo o bien sujeto a valuación.</li> <li>• <b>Costo de Reemplazo:</b> contempla el costo de recrear el activo, o la utilidad relacionada, del bien sujeto a valuación.</li> <li>• <b>Liquidación:</b> esta metodología considera estimar valor de recuperación, neto de pasivos, de los activos del negocio.</li> </ul>

## 2.2 Metodologías de Valuación Aplicadas

Para la estimación del Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios aplicamos las siguientes metodologías:

Tipo de Instrumento	Enfoque Utilizado
Activos Líquidos (i) Efectivo e Inversiones en Valores	Mercado
Inversión en Activos Financieros (i) Inversiones en Fondos de Inversión	Costos
Otros Activos (i) Pagos Anticipados	Costos
Pasivos (i) Acreedores Diversos (ii) Impuestos por Pagar	Costos Costos

### **2.2.1 Efectivo e Inversiones en Valores**

Para el Efectivo e Inversiones en Valores dada su alta liquidez (convertibles en efectivo en menos de 3 meses) consideramos que el enfoque de mercado representa una forma razonable del Valor de Mercado de la inversión en activos líquidos al 30 de septiembre del 2023.

### **2.2.2 Inversiones en Fondos de Inversión**

Para las Inversiones en Fondos de Inversión consideramos que la aplicación de un enfoque de costos a través del valor estimado de los activos netos (Net Asset Value o NAV) es la más adecuada para representar el Valor de Mercado de las inversiones al 30 de septiembre del 2023.

La medición del NAV contempla estimar el valor de los activos netos (las inversiones menos los pasivos) de los Fondos de Inversión, y toma en cuenta la participación del Fideicomiso que refleja el saldo neto de inversión que incluye las contribuciones y ganancias de capital, revaluación de inversiones, mecanismos de pago (p.e. cascadas de pago), gastos y distribuciones.

Es importante mencionar que, entendemos que el auditor externo de Lexington Partners realiza un análisis completo al cierre del año (en el mes de diciembre) del valor NAV de las inversiones subyacentes de los fondos de inversión de Lexington Partners, en las cuales el Fideicomiso tiene una participación. Asimismo, la administración de Lexington Partners de manera trimestral realiza un análisis del valor de las inversiones subyacentes para reflejar un valor del NAV actualizado.

Debido a que Lexington Partners no cuenta con disponibilidad inmediata de toda la información actualizada de los Fondos de Inversión subyacentes, derivado de las fechas individuales de presentación de la información de cada inversión, así como cualquier otro retraso en la información que pudiese presentarse, este valor toma en consideración el NAV de las inversiones subyacentes del trimestre anterior, actualizadas por los movimientos de efectivo existentes (p.e. distribuciones o contribuciones) durante el trimestre analizado.

En este sentido, para estimar el patrimonio del Fideicomiso a la Fecha de Valuación, Lexington Partners obtuvo el NAV de las inversiones subyacentes al 30 de junio del 2023, y actualizó dichos montos tomando en consideración los movimientos de efectivo presentados durante el tercer trimestre del año 2023, determinando el Valor de Mercado de la totalidad del portafolio al 30 de septiembre del 2023.

A pesar de que Lexington Partners considere que el presente enfoque es razonable, los Valores de Mercado reales al 30 de septiembre del 2023 de ciertos fondos de inversión, podrán ser ligeramente diferentes a los asumidos en el reporte financiero. En consecuencia, para fines de la estimación del Valor de Mercado de las Inversiones en Fondos de Inversión, nos basamos en el valor registrado de NAV indicado en la información financiera de los fondos de Lexington Partners.

Adicionalmente, confirmamos con el Administrador y la administración de Lexington Partners, que la medición del NAV de las Inversiones en Fondos de Inversión considera: (i) valores de activos y pasivos auditados a la Fecha de Valuación, y (ii) de acuerdo con las expectativas de la administración de Lexington Partners los valores NAV, en las condiciones actuales de la industria, son representativos de Valor de Mercado.

### 3. Resumen de Activos y Pasivos

Al 30 de septiembre del 2023, el Fideicomiso estaba compuesto por (i) efectivo y otros recursos líquidos, (ii) inversiones en activos financieros, (iii) pagos anticipados, (iv) acreedores diversos y (v) impuestos por pagar, los cuales, detallamos a continuación:

#	Tipo de Instrumento	Valor de Mercado (USD)			
		Serie A	Serie B	Serie C	Total
	<b>Activos</b>				
1	Efectivo e Instrumentos Financieros	\$814,353	\$109,564	\$113,466	\$1,037,383
2	Activos Financieros	280,211,009	44,272,520	22,136,266	346,619,795
3	Pagos Anticipados	39,012	29,738	29,764	98,514
	<b>Pasivos</b>				
4	Acreedores Diversos	(19,192)	(27,237)	(27,237)	(73,666)
5	Impuestos por Pagar	(687)	(687)	(687)	(2,061)
	<b>Total</b>	<b>\$281,044,495</b>	<b>\$44,383,898</b>	<b>\$22,251,572</b>	<b>\$347,679,965</b>

Para mayor detalle de la composición de los activos, pasivos y el Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios de cada una de las Series (A, B, y C), favor de consultar el Anexo A – “Detalle de los Activos Netos de la Serie A”, el Anexo B – “Detalle de los Activos Netos por Serie B”, y el Anexo C – “Detalle de los Activos Netos por Serie C”.

La base del cálculo para llevar a cabo la valuación de los Títulos Fiduciarios toma en cuenta tanto los activos como los pasivos del Fideicomiso relacionados con la operación del mismo a la Fecha de Valuación.

Con base en lo anterior, el Valor de Mercado de la participación de cada uno de los inversionistas en el Fideicomiso al 30 de septiembre del 2023 es el siguiente:

Serie	Inversionistas	Participación	Valor de Mercado (USD)
<b>Serie A</b>	Los Tenedores	100.00%	\$281,044,495
<b>Serie B</b>	Los Tenedores	100.00%	\$44,383,898
<b>Serie C</b>	Los Tenedores	100.00%	\$22,251,572

### 4. Resultados

Como resultado de nuestra valuación, estimamos el Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios al 30 de septiembre del 2023<sup>2</sup>.

Serie	Número de Títulos Fiduciarios	Precio de Colocación Ponderado	Valor de Mercado al 30/09/2023
<b>Serie A</b>	36,311,338	\$6.36 (seis dólares 36/100)	\$7.74 (siete dólares 74/100)
<b>Serie B</b>	304,594	\$100.00 (cien dólares 00/100)	\$145.71 (ciento cuarenta y cinco dólares 71/100)
<b>Serie C</b>	154,596	\$100.00 (cien dólares 00/100)	\$143.93 (ciento cuarenta y tres dólares 93/100)

<sup>2</sup> El número de títulos y precio de colocación ponderado considera la emisión inicial y emisiones subsecuentes a la fecha de análisis.

Considerando la amortización de gastos de emisión y colocación por 3 años, nuestro estimado del Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios al 30 de septiembre del 2023 sería de:

- **Serie A:** \$7.74 (siete dólares 74/100)
- **Serie B:** \$145.95 (ciento cuarenta y cinco dólares 95/100)
- **Serie C:** \$144.36 (ciento cuarenta y cuatro dólares 36/100)

## 5. Análisis de Sensibilidad

De manera referencial realizamos un ejercicio de sensibilidad considerando una variación de +/- 5% en el valor de los activos financieros a valor razonable del Fideicomiso. En este sentido, considerando dicha sensibilidad, el Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios al 30 de septiembre del 2023 se encontraría entre los siguientes rangos:

Análisis de Sensibilidad Valor de las Inversiones (+/- 5%)	Rango Inferior	Rango Superior
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie A al 30/09/2023</b>	\$7.35 dólares	\$8.13 dólares
<b>Diferencia vs Valor Reportado (Serie A)</b>	(5.0%)	5.0%
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie B al 30/09/2023</b>	\$138.45 dólares	\$152.98 dólares
<b>Diferencia vs Valor Reportado (Serie B)</b>	(5.0%)	5.0%
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie C al 30/09/2023</b>	\$136.77 dólares	\$151.09 dólares
<b>Diferencia vs Valor Reportado (Serie C)</b>	(5.0%)	5.0%

Adicionalmente, llevamos a cabo un análisis de sensibilidad considerando el Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios al tipo de cambio en pesos mexicanos de la Fecha de Valuación y considerando la desviación estándar observada durante el trimestre en el tipo de cambio diario.

Análisis de Sensibilidad Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios en Pesos			
<b>Tipo de Cambio DOF = \$ 17.6195 MXN/USD</b>			
<b>Desviación Estándar = 0.24 pesos</b>			
	<b>-1 <math>\sigma</math></b>	<b>0 <math>\sigma</math></b>	<b>1 <math>\sigma</math></b>
	\$17.3794 MXN/USD	\$17.6195 MXN/USD	\$17.8596 MXN/USD
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie A al 30/09/2023</b>	\$134.51 pesos	\$136.37 pesos	\$138.23 pesos
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie B al 30/09/2023</b>	\$2,532.44 pesos	\$2,567.42 pesos	\$2,602.41 pesos
<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios Serie C al 30/09/2023</b>	\$2,501.48 pesos	\$2,536.04 pesos	\$2,570.60 pesos

## 6. Términos y Condiciones de nuestro trabajo como Valuador Independiente

Deloitte Asesoría Financiera (“DAF”) entidad escindida el 1 de enero de 2018 de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., ha realizado valuación de CKDs desde 2011 y de CERPIs desde 2018. Asimismo, ha fungido como valuador independiente de los Títulos Fiduciarios en forma ininterrumpida, desde noviembre de 2018.

Deloitte es miembro del International Valuation Standards Council (IVSC) y nuestras metodologías se apegan a estándares internacionales, incluyendo las guías del International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV).

Asimismo, contamos con políticas y órganos internos encargados de evaluar y aprobar los procedimientos de valuación en cuanto a vigencia, aplicabilidad y apego a normas para asegurar la calidad de sus trabajos, y el apego técnico del personal de DAF y de los miembros del equipo de valuadores independientes, incluyendo que las valuaciones de los Títulos Fiduciarios estén alineadas a los principios internacionales de valuación previamente mencionados.

DAF cuenta con una política de rotación del personal involucrado en la valuación de los Títulos Fiduciarios, misma que considera la rotación a nivel gerencial y del revisor de calidad interno.

El alcance de nuestro trabajo y de nuestra colaboración está sujeto a los términos y condiciones establecidos en la Carta Arreglo acordada con el Administrador.

A pesar de que realizamos una revisión general de la información, operativa y/o financiera utilizada en nuestro trabajo, Lexington y, en su caso, la administración de las Inversiones del Portafolio, son los únicos responsables por la exactitud y veracidad de dicha información. En este sentido, no realizamos procesos de revisión tipo “due diligence” ni de auditoría a dicha información.

Deloitte no asumirá ningún tipo de responsabilidad por las decisiones realizadas por el Fideicomiso, el Fiduciario y/o por terceros, con respecto a los resultados contenidos en el presente documento. Adicionalmente, nuestro trabajo no deberá ser entendido como, ni implica, una recomendación de nuestra parte para llevar a cabo alguna operación o transacción bajo dichos parámetros.

Nuestra responsabilidad será únicamente con el Fideicomiso y el Fiduciario, de acuerdo con los términos y condiciones de nuestra Carta Arreglo.

Quedamos a sus órdenes para cualquier duda o comentario sobre los resultados del presente reporte.

Agradecemos la oportunidad que nos brindaron de ofrecerles nuestros servicios y aprovechamos la ocasión para enviarles un cordial saludo.

Atentamente,



**Juan Carlos Quero**

Socio

Deloitte Asesoría Financiera, S.C.

Asesoría Financiera



## Anexo A – “Detalle de los Activos Netos de la Serie A”

<i>Cifras en dólares (USD)</i>		<b>Septiembre 30, 2023</b>
<b>Resumen de Activos y Pasivos</b>		Serie A
<b>1</b>	<b>Activos</b>	
1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	
	Total	814,353
1.2	Activos financieros a valor razonable	
	<b>Fondo I</b>	280,211,009
	Total	280,211,009
1.3	Pagos anticipados	39,012
	<b>Total Activos</b>	<b>281,064,374</b>
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	
2.1	Pasivos circulantes	
	Acreeedores diversos	19,192
	Impuestos por pagar	687
	Total	19,879
	<b>Total Pasivos</b>	<b>19,879</b>
<b>3</b>	<b>Activos Netos</b>	
3.1	<b>Valor de Mercado del Capital</b>	<b>281,044,495</b>
	Número de Títulos Fiduciarios	36,311,338
	<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios</b>	<b>\$7.74</b>
	<b>Valor Ajustado por Amortización de Gastos</b>	<b>\$7.74</b>

## Anexo B – “Detalle de los Activos Netos de la Serie B”

<i>Cifras en dólares (USD)</i>		<b>Septiembre 30, 2023</b>
<b>Resumen de Activos y Pasivos</b>		Serie B
<b>1</b>	<b>Activos</b>	
1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	
	Total	109,564
1.2	Activos financieros a valor razonable	
	<b>Fondo I</b>	44,272,520
	Total	44,272,520
1.3	Pagos anticipados	29,738
	<b>Total Activos</b>	<b>44,411,822</b>
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	
2.1	Pasivos circulantes	
	Acreeedores diversos	27,237
	Impuestos por pagar	687
	Total	27,924
	<b>Total Pasivos</b>	<b>27,924</b>
<b>3</b>	<b>Activos Netos</b>	
3.1	<b>Valor de Mercado del Capital</b>	<b>44,383,898</b>
	Número de Títulos Fiduciarios	304,594
	<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios</b>	<b>\$145.71</b>
	<b>Valor Ajustado por Amortización de Gastos</b>	<b>\$145.95</b>

## Anexo C – “Detalle de los Activos Netos por Serie C”

<i>Cifras en dólares (USD)</i>		<b>Septiembre 30, 2023</b>
<b>Resumen de Activos y Pasivos</b>		Serie C
<b>1</b>	<b>Activos</b>	
1.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	
	Total	113,466
1.2	Activos financieros a valor razonable	
	<b>Fondo I</b>	22,136,266
	Total	<u>22,136,266</u>
1.3	Pagos anticipados	29,764
	<b>Total Activos</b>	<b><u>22,279,496</u></b>
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	
2.1	Pasivos circulantes	
	Acreedores diversos	27,237
	Impuestos por pagar	687
	Total	<u>27,924</u>
	<b>Total Pasivos</b>	<b><u>27,924</u></b>
<b>3</b>	<b>Activos Netos</b>	
3.1	<b>Valor de Mercado del Capital</b>	<b>22,251,572</b>
	Número de Títulos Fiduciarios	154,596
	<b>Valor de Mercado de los Títulos Fiduciarios</b>	<b><u>\$143.93</u></b>
	<b>Valor Ajustado por Amortización de Gastos</b>	<b><u>\$144.36</u></b>