

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
AINDACK/2695	Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	2025

[100000] Identificación e información general acerca de la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad

Información general

Informe de Sostenibilidad y Clima

Tipos de Instrumento

Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo (CKDs)

Clave de cotización

AINDACK

Información del Fideicomiso

Logotipo de la institución fiduciaria



Denominación de la institución fiduciaria

Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero

Logotipo del fideicomitente



Denominación del fideicomitente

Ainda, Energía & Infraestructura, S.A.P.I de C.V.

Logotipo del administrador del patrimonio del fideicomiso



Denominación del administrador del patrimonio del fideicomiso

Ainda, Energía & Infraestructura, S.A.P.I de C.V.

Número de fideicomiso

2695

Año de reporte

2025

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso

Denominación de la institución fiduciaria

Año de reporte

AINDACK/2695

Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex

2025

[100001] Métricas requeridas por una Norma NIIF u otras Normas de Información a Revelar sobre Sostenibilidad y creadas por la entidad relacionadas a riesgos y oportunidades

Métricas requeridas por una Norma NIIF u otras Normas de Información a Revelar sobre Sostenibilidad y creadas por la entidad relacionadas a riesgos y oportunidades

Métricas requeridas por una Norma NIIF utilizadas en el reporte

1. [Métrica 1](#)
2. [Métrica 2](#)
3. [Métrica 3](#)
4. [Métrica 4](#)
5. [Métrica 5](#)
6. [Métrica 6](#)
7. [Métrica 7](#)
8. [Métrica 8](#)
9. [Métrica 9](#)

1. Métrica 1

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1, 2 y 3

Información adicional de la métrica a utilizar en el reporte

(Toneladas Métricas de CO₂e)

2. Métrica 2

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 1

Información adicional de la métrica a utilizar en el reporte

Combustión móvil, emisiones fugitivas

3. Métrica 3

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 2

Información adicional de la métrica a utilizar en el reporte

Consumo electricidad

4. Métrica 4

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 3

Información adicional de la métrica a utilizar en el reporte

Viajes de negocio

5. Métrica 5

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas

6. Métrica 6

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Porcentaje del total de activos bajo gestión incluido en el cálculo de las emisiones financiadas

7. Métrica 7

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Proyectos activos, número

8. Métrica 8

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que emplea integración de factores ESG

9. Métrica 9

Métrica NIIF a utilizar en el reporte

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que emplea filtros (screening)

Métricas requeridas por otras Normas de Información a Revelar sobre Sostenibilidad y creadas por la entidad relacionadas a riesgos y oportunidades

1. [Casos de Corrupción](#)
2. [Pérdidas monetarias por multas o sanciones \(comunicación\)](#)
3. [Riesgos de corrupción](#)
4. [Riesgos climáticos](#)
5. [Pérdidas monetarias por multas o sanciones \(incumplimiento regulatorio\)](#)
6. [Horas de capacitación](#)
7. [Retroalimentación](#)
8. [Tasa de Rotación](#)
9. [Casos de corrupción](#)
10. [Pérdidas monetarias por multas o sanciones \(prácticas de industria\)](#)
11. [VEG, VED, VER](#)
12. [AUM ASG](#)
13. [AUM Temático](#)
14. [AUM Screened](#)
15. [Impacto Nominal en los Activos](#)
16. [Impacto Porcentual de los Activos](#)

1. Casos de Corrupción

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Número de casos de corrupción confirmados

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

Sí

Información a revelar si la métrica es validada por un tercero y en su caso, por cuál **S1.50.c.1**

A pesar de que contamos con nuestra Línea de Transparencia directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones, no es gestionada por un tercero, sino por el Comité de Denuncias de Ennea, el director ejecutivo de inversiones de AINDA, y la Comisión de Quejas de Ennea.

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se analizan los casos reportados en la Línea de Transparencia en su totalidad para identificar cualquiera que pueda estar relacionado con corrupción, y se hace una investigación para confirmar su veracidad o falsedad.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

2. Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados sobre casos confirmados.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

3. Riesgos de corrupción

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje de las operaciones que son evaluadas en función de los riesgos relacionados con la corrupción

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

La métrica se calcula con base en reportes de debida diligencia, controles internos y resultados de auditorías realizados sobre todas las actividades de AINDA.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

4. Riesgos climáticos

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida cualitativa

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

Sí

Información a revelar si la métrica es validada por un tercero y en su caso, por cuál **S1.50.c.1**

Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado Carbon Trust

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se analizan las implicaciones a través de análisis de riesgos climáticos periódicos con un tercero, al evaluar distintas probabilidades y magnitudes de impacto.

5. Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados a casos de incumplimiento y malas prácticas.

6. Horas de capacitación

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Media de horas de formación al año por empleado

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se suma el total de horas impartidas y se divide entre el total de colaboradores para obtener un promedio por persona.

7. Retroalimentación

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por

entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se divide el número de colaboradores que recibieron evaluaciones entre el número total de colaboradores.

8. Tasa de Rotación

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Tasa anual de rotación del personal, considerando las contrataciones y bajas del año

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

Sí

Información a revelar si la métrica es validada por un tercero y en su caso, por cuál **S1.50.c.1**

A pesar de que contamos con nuestra Línea de Transparencia directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones, no es gestionada por un tercero, sino por el Comité de Denuncias de Ennea, el director ejecutivo de inversiones de AINDA, y la Comisión de Quejas de Ennea.

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se calcula dividiendo el número de colaboradores que dejaron la empresa durante un periodo concreto, entre el número medio de colaboradores durante ese periodo, y multiplicando el resultado por 100 para obtener un porcentaje.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

9. Casos de corrupción

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Número de casos de corrupción confirmados

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se analizan los casos reportados en la Línea de Transparencia en su totalidad para identificar cualquiera que pueda estar relacionado con corrupción, y se hace una investigación para confirmar su veracidad o falsedad.

10. Pérdidas monetarias por multas o sanciones (prácticas de industria)

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria.

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados sobre casos confirmados.

11. VEG, VED, VER

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Valor económico directo generado (VEG), distribuido (VED) y retenido (VER)

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

Sí

Información a revelar si la métrica es validada por un tercero y en su caso, por cuál **S1.50.c.1**

Auditor de estados financieros

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se calculan tomando los ingresos totales, restando el total distribuido y los costos, y el retenido es el producto neto remanente entre ingresos y egresos.

12. AUM ASG

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean la integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG)

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

13. AUM Temático

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean inversión temática en sostenibilidad

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

Sí

Información a revelar si la métrica es validada por un tercero y en su caso, por cuál **S1.50.c.1**

Cuestionarios GRESB, AFOREs, PRI, ALAS

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

14. AUM Screened

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean screening / debidas diligencias

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.

15. Impacto Nominal en los Activos

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por

entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Valor nominal de activos: Valor nominal de activos expuestos a potenciales impactos derivados de riesgos y/o oportunidades climáticos

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Sumo total del valor de los distintos SPVs que conforman el portafolio que se ha identificado que están expuestos al riesgo y/o oportunidad climático en cuestión

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

16. Impacto Porcentual de los Activos

¿Se trata de una métrica requerida por una Normas SASB / Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB / pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores / información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica / Normas de la Global Reporting Initiative (GRI) / Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS)) (Distinta de NIIF)? (Señalar que "No" si se trata de una métrica desarrollada por la Emisora)

No

Descripción de la métrica **S1.50.a.1**

Porcentaje del portafolio de activos: Porcentaje del total del portafolio de activos que está expuestos a potenciales impactos derivados de riesgos y/o oportunidades climáticos.

¿Se deriva del ajuste de la métrica tomada de una fuente distinta de las Normas NIIF de información a Revelar sobre la Sostenibilidad? **S1.50.a.2**

No

Tipo de métrica **S1.50.b.1**

Medida absoluta

Indicar si la métrica está validada por un tercero y, en caso afirmativo, por cuál **S1.50.c.2**

No

Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo, incluidas las limitaciones del método utilizado y las suposiciones significativas realizadas **S1.50.d.1**

Porcentaje total del portafolio de activos que representan los distintos SPVs que conforman el portafolio que se ha identificado que están expuestos al riesgo y/o oportunidad climático en cuestión.

¿La Emisora redefinió o sustituyó una métrica? **S1.B52.b.1**

No

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
AINDACK/2695	Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	2025

[100002] Definición de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima

Riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la Emisora

1. [Ética empresarial](#)
2. [Gestión de riesgos](#)
3. [Gestión y cumplimiento legal y regulatorio](#)
4. [Formación y capacitación de colaboradores](#)
5. [Ética empresarial](#)
6. [Gestión de Riesgos](#)
7. [Rentabilidad / Impacto económico](#)
8. [Prácticas de inversión responsable](#)
9. [Formación y capacitación de colaboradores](#)
10. [Aumento de temperatura \(crónico\)](#)
11. [Ola de calor \(agudo\)](#)
12. [Estrés térmico \(crónico\)](#)
13. [Sequía \(agudo\)](#)
14. [Incendios forestales \(agudo\)](#)
15. [Inundación \(agudo\)](#)
16. [Ciclones \(agudo\)](#)
17. [Riesgos Políticos y Legales](#)
18. [Tecnológicos](#)
19. [De mercado](#)
20. [Riesgos Reputacionales](#)
21. [Oportunidad de mercado en el sector de renovables](#)
22. [Oportunidad de mercado en el sector de autopistas y carreteras](#)
23. [Oportunidades tecnológicas](#)

1. Ética empresarial

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Riesgo reputacional y legal: Malas prácticas de negocio (incluyendo acciones corruptas o con conflictos de interés) que pueden derivar en pérdida de confianza tanto con SPVs potenciales como coinversionistas en algunos proyectos, afectando la capacidad de atracción de capital.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Casos de Corrupción
- Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Mediano plazo

2. Gestión de riesgos

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Riesgo operativo/estratégico: Falta de identificación o mitigación insuficiente de riesgos estratégicos, operativos o financieros que pueden derivar en impactos negativos significativos.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Riesgos climáticos
- Riesgos de corrupción

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Mediano plazo

3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Riesgo reputacional y legal: Exposición a demandas, incrementos en tasas, sanciones regulatorias, multas, riesgos fiscales, pérdida de contratos y restricciones para operar proyectos derivadas de incumplimientos regulatorios.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Corto plazo

4. Formación y capacitación de colaboradores

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Riesgo de capital humano: Limitar el plan de desarrollo de los colaboradores dentro de AINDA puede provocar rotación y baja productividad, así como una incapacidad de respuesta a las necesidades del negocio.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Horas de capacitación
- Retroalimentación
- Tasa de Rotación

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

- Mediano plazo
- Corto plazo

5. Ética empresarial

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidad reputacional: Mantener una reputación favorable y confiable, así como relaciones basadas en estándares éticos sólidos, impulsando lealtad de SPVs y preferencia de inversionistas. Esto podría mejorar el acceso a financiamiento y permitir la participación en proyectos rentables.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Casos de Corrupción
- Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)
- Pérdidas monetarias por multas o sanciones (prácticas de industria)

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Mediano plazo

6. Gestión de Riesgos

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidad operativa/estratégica: Tener la capacidad de identificar riesgos potenciales para entonces prevenir o mitigar sus impactos sobre el portafolio del fideicomiso hace a la operación de este más resiliente.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

Riesgos de corrupción

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Mediano plazo

7. Rentabilidad / Impacto económico

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidad operativa/estratégica: Una gestión adecuada de los activos y recursos que maneja el fideicomiso se traduce en la entrega de distribuciones en tiempo y forma, flujos de efectivo saludables, y facilita el acceso al financiamiento al fortalecer el *equity value* del portafolio.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

VEG, VED, VER

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

- Largo plazo
- Mediano plazo

8. Prácticas de inversión responsable

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidad operativa/estratégica: Contar con activos de la mejor calidad que cumplen con los criterios de inversión responsable representa un perfil de riesgos conservador, que a su vez tiene un impacto en la valoración favorable del portafolio. Como consecuencia, se facilita el cumplimiento de distribuciones con tenedores.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- AUM ASG
- AUM Screened
- AUM Temático

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

- Largo plazo
- Mediano plazo

9. Formación y capacitación de colaboradores

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidad operativa/estratégica: Tener un equipo capacitado y en constante desarrollo se traduce en eficiencias operativas y en la toma de decisiones. Se evitan gastos relacionados al reducir la rotación laboral, evitando un reclutamiento constante.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Horas de capacitación
- Retroalimentación
- Tasa de Rotación

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

No

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

- Mediano plazo
- Corto plazo

10. Aumento de temperatura (crónico)

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Incremento sostenido de las temperaturas promedio que altera ecosistemas, productividad y condiciones de vida a largo plazo. Esto se puede traducir en incrementos en emisiones e GEI y costos para la operación de oficinas por el uso de refrigerantes.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la

oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$4,730,218,951

Año Anterior \$4,501,884,813

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 64.6%

Año Anterior 61.14%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

11. Ola de calor (agudo)

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Periodo corto de temperaturas extremadamente altas que supera umbrales normales y afecta salud, infraestructura y servicios. Las actividades de mantenimiento resultantes podrían representar una pérdida de productividad y costos adicionales, así como interrupciones operativas en algunos de los activos.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$1,550,921,901

Año Anterior \$1,514,196,791

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 21.18%

Año Anterior 20.56%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

12. Estrés térmico (crónico)

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Exposición prolongada a altas temperaturas que reduce la capacidad laboral, afecta la salud y eleva riesgos operativos.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$2,592,346,567

Año Anterior	\$2,861,481,265
--------------	-----------------

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	S2.29.b.1
---	-----------

Año Actual	35.4%
------------	-------

Año Anterior	38.86%
--------------	--------

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	
--	--

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	S2.29.b.1
---	-----------

Año Actual	\$0
------------	-----

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	S2.29.b.1
---	-----------

Año Actual	\$0
------------	-----

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	S2.29.b.1
--	-----------

Año Actual	\$0
------------	-----

13. Sequía (agudo)	
--------------------	--

Descripción del riesgo o la oportunidad	S1.30.a.1	S2.10.a.1
---	-----------	-----------

Periodo repentino de escasez de lluvias que provoca falta de agua, pérdidas agrícolas y presión sobre recursos hídricos. Puede tornar en un aumento de costos y pérdida de productividad derivados del deterioro acelerado de la infraestructura, contratación de agua de terceros para realizar actividades, acumulación de polvo afecta seguridad de carreteras y operabilidad de los paneles solares.	
--	--

Categoría del riesgo o la oportunidad	S2.9.a
---------------------------------------	--------

Riesgo	
--------	--

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades	S1.46.1	S2.27.1
---	---------	---------

- Impacto Nominal en los Activos - Impacto Porcentual de los Activos	
---	--

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 0%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

14. Incendios forestales (agudo)

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Eventos de fuego no controlado que se propagan rápidamente, dañando ecosistemas, comunidades e infraestructura. Se determinó que existe un riesgo bajo o inexistente para la mayoría de los proyectos

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Año Anterior \$0

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 0%

Año Anterior 0%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

15. Inundación (agudo)

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Exceso repentino de agua que cubre zonas normalmente secas y causa daños materiales e interrupciones operativas. Puede contaminar suelos y cuerpos de agua por derrames, dañar infraestructura por impacto, erosión o socavación de caminos, y generar pérdida de productividad por falta de acceso a pozos, retrasos en perforación o interrupciones de tráfico por inaccesibilidad o mantenimiento.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$2,592,346,567

Año Anterior \$2,861,481,265

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual 35.4%

Año Anterior 38.86%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

16. Ciclonés (agudo)

Descripción del riesgo o la oportunidad [S1.30.a.1](#) [S2.10.a.1](#)

Tormentas intensas con fuertes vientos y lluvias que generan daños severos y riesgos para personas y activos. Se determinó que existe un riesgo bajo o inexistente para la mayoría de los proyectos.

Categoría del riesgo o la oportunidad [S2.9.a](#)

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo físico

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Año Anterior \$0

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 0%

Año Anterior 0%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

17. Riesgos Políticos y Legales

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Aumento de los precios del carbono que afectan costos operativos en petróleo, gas, construcción y mantenimiento de autopistas. Posible desvalorización de activos fósiles por políticas de emisiones netas cero.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$3,187,524,931

Año Anterior \$3,154,433,212

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 43.53%

Año Anterior 42.84%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

18. Tecnológicos

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Que el desarrollo y adopción de nuevas tecnologías para solventar soluciones de movilidad y/o energéticas eficientes y renovables se vea limitado por falta de recursos, investigación o desarrollo.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$2,366,615,405

Año Anterior \$2,062,893,866

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 32.32%

Año Anterior 28.02%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

19. De mercado

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Los cambios en el comportamiento de consumidores y usuarios de bienes y servicios hacia nuevos mercados podrían resultar en activos varados, que podría afectar la rentabilidad de ciertos proyectos. Cualquier limitante respecto al capital natural, la extracción de recursos y/o la incapacidad de adoptar medidas de economía circular podría afectar las operaciones.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$3,179,297,050

Año Anterior \$2,987,688,022

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 43.42%

Año Anterior 40.58%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

20. Riesgos Reputacionales

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Impacto del costo y disponibilidad de capital para empresas no alineadas con prácticas sostenibles relacionadas hacia la transición a una economía descarbonizada.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Riesgo

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

Año Anterior \$0

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual 0%

Año Anterior 0%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S2.29.b.1](#)

Año Actual \$0

21. Oportunidad de mercado en el sector de renovables

Descripción del riesgo o la oportunidad [S1.30.a.1](#) [S2.10.a.1](#)

La falta de mecanismos de precios de carbono para proyectos solares, a diferencia de los proyectos de petróleo y gas, puede reducir costos operativos y aumentar su viabilidad.

Categoría del riesgo o la oportunidad [S2.9.a](#)

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$812,681,645

Año Anterior \$924,794,156

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 11.1%

Año Anterior 12.56%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

22. Oportunidad de mercado en el sector de autopistas y carreteras

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

La demanda de los productos y servicios de telemetría y otras tecnologías relacionadas al cumplimiento y eficiencia en la movilidad puede aumentar e incrementar los contratos, las asociaciones y fuentes de ingresos.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$2,366,615,405

Año Anterior \$2,062,893,866

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 32.32%

Año Anterior 28.02%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

23. Oportunidades tecnológicas

Descripción del riesgo o la oportunidad **S1.30.a.1** **S2.10.a.1**

Oportunidades derivadas del uso de tecnologías renovables; incremento en la demanda por soluciones tecnológicas avanzadas, particularmente para transporte sostenible y movilidad urbana.

Categoría del riesgo o la oportunidad **S2.9.a**

Oportunidad

Métrica(s) relacionada(s) con riesgos y oportunidades **S1.46.1** **S2.27.1**

- Impacto Nominal en los Activos
- Impacto Porcentual de los Activos

Este riesgo u oportunidad está relacionado con el clima

Sí

Tipo de riesgo climático **S2.10.b.1**

Riesgo de transición

Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad **S1.30.b.2**

Largo plazo

Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$2,366,615,405

Año Anterior \$2,062,893,866

Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables o alineados a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual 32.32%

Año Anterior 28.02%

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Gasto de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Financiación aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.b.1**

Año Actual \$0

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso

Denominación de la institución fiduciaria

Año de reporte

[100003] Definición de objetivos relacionados con la sostenibilidad y el clima**Objetivos**

1. [Corrupción, el soborno y otras formas de extorsión.](#)
2. [Comunicación oportuna y precisa de información.](#)
3. [Corrupción, el soborno y otras formas de extorsión.](#)
4. [Riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.](#)
5. [Capacitación y desarrollo laboral.](#)
6. [Contratación de personal y capacitación.](#)
7. [Prácticas materia de inversión responsable.](#)

1. Corrupción, el soborno y otras formas de extorsión.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir
S1.51.b.1 **S2.33.1**

En cuanto a la lucha contra la corrupción, el soborno y otras formas de extorsión:

- Desarrollar y adoptar mecanismos de control interno,
- Informar al personal de los mecanismos de control interno,

Desarrollar programas de capacitación y cumplir con los procedimientos disciplinarios de acuerdo con el Código

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Mediano Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

Casos de Corrupción

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para los casos de corrupción reportados, así como un periodo de cumplimiento actualizado

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado y en seguimiento continuo

2. Comunicación oportuna y precisa de información.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

Garantizar la comunicación oportuna y precisa de información en todos los aspectos significativos de nuestras actividades, estructura financiera, resultados para los accionistas y sistemas de gobierno corporativo

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Mediano plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para los casos de corrupción reportados, así como un periodo de cumplimiento actualizado,

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado y en seguimiento continuo

3. Corrupción, el soborno y otras formas de extorsión.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

En cuanto a la lucha contra la corrupción, el soborno y otras formas de extorsión:

- Desarrollar y adoptar mecanismos de control interno,
- Informar al personal de los mecanismos de control interno,

Desarrollar programas de capacitación y cumplir con los procedimientos disciplinarios de acuerdo con el Código

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Mediano Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

Riesgos de corrupción

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para el porcentaje de la operación que es evaluada por riesgos de corrupción, así como un periodo de cumplimiento actualizado,

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado y en seguimiento continuo

4. Riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

Reportar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático de acuerdo con las recomendaciones de TCFD.

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Mediano Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

Riesgos climáticos

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos formalizar nuestro compromiso con realizar análisis de riesgos climáticos con una frecuencia periódica predeterminada.

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado y en seguimiento continuo

5. Capacitación y desarrollo laboral.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

Invertir en la capacitación y desarrollo laboral de los miembros del equipo, así como en su re-capacitación para mejorar sus perspectivas de empleo a través de programas profesionales y criterios de inversión responsable

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Corto Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

- Horas de capacitación
- Retroalimentación

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado y en seguimiento continuo

6. Contratación de personal y capacitación.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

Contratar personal local en la medida de lo posible y proporcionarle capacitación para mejorar sus habilidades, en colaboración con los representantes de los trabajadores.

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Mediano Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

Logrado

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

Tasa de Rotación

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

Logrado

7. Prácticas materia de inversión responsable.

¿Se trata de un objetivo relacionado con el clima?

No

Objetivo fijado por la Emisora, por ley o regulación **S1.51.1**

Fijado por la entidad

Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la Emisora ha fijado o que se le requiera cumplir **S1.51.b.1** **S2.33.1**

Promover la inclusión de prácticas internacionales en materia de inversión responsable en los reportes de proyectos o inversiones.

Periodo durante el cual se aplica el objetivo **S1.51.c.1** **S2.33.d.1**

Corto Plazo

Periodo (año) base a partir del cual se mide el progreso **S1.51.d.1** **S2.33.e.1**

2022

Hito u objetivo intermedio **S1.51.e.1** **S2.33.f.1**

NA

Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo **S1.51.a.3** **S2.34.c.1**

- AUM ASG
- AUM Temático

Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones **S1.51.g.1** **S2.34.d.1**

Buscaremos formalizar nuestro compromiso con realizar análisis de riesgos climáticos con una frecuencia periódica predeterminada.

Resultados con respecto al objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la Emisora **S1.51.f.1** **S2.35.1**

NA

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
AINDACK/2695	Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	2025

[200000] Requerimientos generales de información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad y el clima

Requerimientos generales de información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad

Gobernanza

Órgano u órganos de gobernanza o personas responsables de la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.27.a.1** **S2.6.a.1**

S1: La estructura de gobierno corporativo de AINDA es robusta y está presente en nuestras operaciones y procesos de toma de decisiones de inversión, con objeto de asegurar el cumplimiento de nuestros compromisos con los diversos grupos de interés. Creemos que esta estructura también contribuye a la atracción y desarrollo de talento. Al cierre del 2025, todos nuestros órganos de gobierno contaban con miembros independientes que, en algunos casos, también los presiden y dirigen.

Las responsabilidades de supervisión se encuentran distribuidas entre todos los miembros del equipo, en función de la estrategia y de quiénes estén a cargo de cada transacción en lo particular. Las responsabilidades de implementación de la incorporación de ASG se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno de AINDA, formado por:

- Óscar de Buen Richkarday
- Gabriel Guillermo Zambrano Ibarra
- Arturo José Orozco Padilla
- Manuel Rodríguez Arregui
- Gabriel Cerdio Gudiño
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Leonardo Rafael Rinkenbach Lizárraga
- José Antonio González Anaya
- Rafael Gómez Eng

El Consejo de Administración es apoyado por los cuatro comités auxiliares de AINDA: el Comité de Inversiones, el Comité de Talento y Gobierno, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico.

Comité de Inversiones

- José Antonio González Anaya
- José Luis Guillermo Guerrero Villalobos
- Ginger Sunday Evans
- Guillermo Bailléres Zambrano
- Manuel Rodríguez Arregui
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga

·Gabriel Cerdio Gudiño

·Oscar de Buen Richkarday

Comité de Talento y Gobierno

·Arturo José Orozco Padilla

·José Antonio Purón Lozano

·Manuel Rodríguez Arregui

·José Pablo Rinkenbach Lizárraga

·Ángela María Orozco Gómez

Comité de Auditoría y Finanzas

·Rafael Gómez Eng

·Gabriel Patraca Márquez

·José Pablo Rinkenbach Lizárraga

·Gabriel Cerdio Gudiño

Comité Técnico Fondo I:

·Fernando Gómez Mont Urueta

·Louis Ranger

·Ginger Sunday Evans

·José Luis Guillermo Guerrero Villalobos

·Enrique Barón Crespo

·Raúl Alejandro Livas Elizondo

·Guillermo Baillères Zambrano

·Manuel Rodríguez Arregui

·José Pablo Rinkenbach Lizárraga

·Gabriel Cerdio Gudiño

·Oscar de Buen Richkarday

Para S2 además de lo anterior, estructuramos roles y comités clave para supervisar riesgos y oportunidades climáticos como parte de nuestra estrategia corporativa. Integramos gradualmente las prácticas climáticas en los procesos de toma de decisiones del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría y Finanzas y del Comité Técnico.

Procesos, controles y procedimientos de gobernanza que la Emisora utiliza para supervisar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima

¿Cómo se reflejan las responsabilidades relativas a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima en los términos de referencia a, mandatos, descripciones de funciones y otras políticas relacionadas aplicables a dichos órganos o personas? **S1.27.a.i.1** **S2.6.a.i.1**

S1: Estructurar y delegar las responsabilidades de inversión responsable es crucial para asegurar que la empresa logre una implementación efectiva y coherente de los proyectos y políticas. Al distribuir estas responsabilidades, fomentamos una cultura de compromiso y responsabilidad en todos los niveles de la organización. Lo anterior no sólo mejora la transparencia y la rendición de cuentas, sino que también permite identificar y mitigar riesgos de manera más eficiente.

Aseguramos que las prácticas sostenibles se integren en todas las operaciones diarias, contribuyendo al éxito de la empresa a largo plazo.

A continuación, mostramos cuáles son las responsabilidades de cada una de las partes que conforman nuestro equipo y estrategia, además de la forma en la cual colaboran y delegan entre sí el desarrollo de un modelo negocio resiliente hacia adelante:

Consejo de Administración:

El Consejo de Administración es la máxima autoridad de AINDA y es el órgano de gobierno corporativo que designa a todos los miembros de los Comités Auxiliares (el Comité de Inversiones, el Comité de Talento y Gobierno, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico I). Se reúne al menos tres veces al año para aprobar las recomendaciones del Comité de Auditoría y Finanzas y del Comité de Talento y Gobierno, los nombramientos y cambios en el equipo ejecutivo, la compensación del equipo y las promociones, cumplimiento de regulación y políticas ASG, a través de controles diseñados para mitigar riesgos.

Comité de Inversiones:

El Comité de Inversiones, el Comité Técnico I y el Consejo de Administración están profundamente involucrados en las decisiones de inversión y en la consideración de temas de ASG en el proceso de inversión. Son responsables de supervisar el análisis de oportunidades, la debida diligencia, la estructuración, el seguimiento y la salida de los proyectos de la empresa, teniendo siempre en cuenta las cuestiones ASG.

Comité de Talento y Gobierno:

El Comité de Talento y Gobierno designa al Equipo ASG que se encarga de implementar la Política de Inversión Responsable. Si es necesario, el Comité también asigna las funciones necesarias para asegurar el compromiso con esta política y su cumplimiento. Las decisiones tomadas por el Comité de Talento y Gobierno deben ser aprobadas por el Consejo de Administración. Este comité también es responsable por designar al Equipo ASG para supervisar la Política de Inversión Responsable (PIR), y puede distribuir funciones específicas entre los miembros del equipo para garantizar el cumplimiento de la PIR.

Comité de Auditoría y Finanzas:

El Consejo de Administración designa al Comité de Auditoría y Finanzas, el cual es responsable de garantizar el cumplimiento de las políticas y procesos del GP para una adecuada gestión de riesgos y cumplimiento de los compromisos en materia de ASG.

Posteriormente, contamos con un Comité Técnico:

Comité Técnico I:

El órgano de gobierno responsable de la toma de decisiones del Fondo I es el Comité Técnico I. Este comité está compuesto por el equipo ejecutivo de AINDA, los inversionistas y seis miembros independientes. Las reuniones del Comité Técnico I se celebran según se requieran para la aprobación de decisiones de inversión y salida, así como para tomar

decisiones relevantes en el seguimiento de las inversiones. Esto incluye decisiones estratégicas basadas en los criterios de selección de proyectos, que incluyen criterios ASG.

Equipo ASG

Este equipo elabora un programa de trabajo anual para implementar acciones de inversión responsable. Junto con esto, diseña un programa de capacitación con cursos especializados, y es apoyado por Gerentes de Proyectos, el área de Finanzas y el área Legal y de Cumplimiento Normativo. Colabora con socios para desarrollar planes de trabajo y someterlos a aprobación.

Líder ASG de Proyectos

Además del papel de toda la estructura de gobernanza en la gestión de los impactos de la organización en la economía, el medio ambiente y las personas, AINDA cuenta con un Líder ASG, quien es responsable de implementar las mejores prácticas ASG tanto a nivel del fondo como de los activos. Esta designación refuerza la supervisión de los temas ASG dentro de nuestras operaciones. Recibe respaldo del Equipo ASG, es responsables de la mejora continua de prácticas en proyectos e inversiones, y desarrolla los planes de trabajo de cada proyecto invertido en colaboración con los socios. Los planes de trabajo se someten a la aprobación de los órganos de gobierno pertinentes de cada estructura.

Gestión general dentro de AINDA:

1. Todo el personal involucrado en la implementación de la Política debe ratificar su compromiso anual o cuando se produzcan modificaciones.
2. Fomentamos la participación de nuestro equipo ASG y del personal implicado en eventos y cursos de capacitación sobre la aplicación de la Política.
3. Contamos con objetivos de corto y mediano plazo para enfocar nuestros esfuerzos de implementación.
4. Desarrollamos un Programa Anual de Trabajo ASG aprobado por el Comité de Auditoría y Finanzas.
5. Le reportamos el progreso, alcance y resultados del Programa Anual al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité de Inversiones.
6. Nuestro Departamento Legal y de Cumplimiento Normativo supervisa el cumplimiento de la Política de Inversión Responsable.

Para S2 además de los anterior, y tras haber realizado un análisis de brechas bajo las recomendaciones de TCFD en 2023-2024, determinamos que existía un área de oportunidad en fortalecer los roles y responsabilidades específicos para la gestión de ROCs. En este contexto, se definieron roles y funciones específicas a nivel de cada activo. Los Asset Managers son responsables de identificar y analizar los riesgos y oportunidades climáticos relevantes para sus activos, incluyendo posibles impactos operativos, regulatorios y financieros. El equipo ASG supervisa este análisis, consolida la información a nivel portfolio y asegura su consistencia metodológica y su alineación con los marcos de reporte adoptados por la firma.

Los resultados de estas evaluaciones se incorporan de manera periódica en el material presentado a los Consejos de Administración, el cual sesiona tres veces al año. Este proceso permite que los órganos de gobierno revisen los principales riesgos y oportunidades climáticos, así como las acciones de mitigación o aprovechamiento identificadas, integrando estas consideraciones en la toma de decisiones estratégicas y operativas.

¿Cómo determina el órgano o los órganos o las personas si se dispone o se desarrollarán las habilidades y competencias adecuadas para supervisar las estrategias diseñadas para responder a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? **S1.27.a.ii.1** **S2.6.a.ii.1**

S1:

Capacitación y desarrollo para órganos de gobierno

Hemos iniciado la implementación de un programa integral de capacitación para nuestros órganos de gobierno, incluyendo el Consejo de Administración, el Comité Técnico I, el Comité de Auditoría y Finanzas, el Comité de Inversiones y el Comité de Talento y Gobierno. Nos hemos enfocado en sensibilizarlos sobre los principios del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) y en la estrategia que estamos desarrollando para alcanzar la meta de ser Net Zero. Nos aseguramos de que nuestros líderes estén equipados para tomar decisiones informadas y responsables.

Al cierre de 2024, se tenía un plan para intensificar estos esfuerzos a través de una colaboración con un tercero independiente, buscando proporcionar formación especializada. El propósito de esta capacitación era permitirle a nuestro Consejo de Administración y Comité Técnico I formular preguntas pertinentes y profundizar en temas de sostenibilidad, reforzando nuestro compromiso con prácticas empresariales que no solo son rentables, sino también responsables con el planeta y la sociedad, poniendo especial énfasis en materia de reporte por la nueva regulación para emisoras en materia de S1 y S2 de ISSB.

Sin embargo, dada la rotación de ciertos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, estos esfuerzos se tuvieron que posponer para ser implementados durante los 12 meses consecutivos al año reportado en este ejercicio, es decir, de 2026 en adelante.

Evaluación de desempeño para identificación de mejoras

En línea con nuestro principio de mejora continua, hemos instaurado un ciclo de evaluaciones de desempeño bianual para nuestros órganos de gobierno y sus miembros independientes. La primera evaluación se realizó en septiembre de 2024 y se centró en analizar la eficacia colectiva de nuestros órganos de gobierno. Para asegurar la imparcialidad y profundidad del proceso, elegimos a un tercero independiente para llevar a cabo esta evaluación. El proceso de evaluación consistió en aplicar un cuestionario previamente aprobado y en complementarlo con entrevistas personales, diseñadas para identificar tanto las fortalezas como las áreas de mejora, especialmente en relación con las responsabilidades sobre la sostenibilidad del negocio.

Durante 2025, se tenía contemplado que la evaluación se enfocara en el desempeño individual de los miembros independientes de cada órgano y se presentaran los resultados obtenidos al presidente del comité correspondiente, siendo aplicada durante 2026. Sin embargo, dada la rotación de ciertos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, estos esfuerzos se tuvieron que posponer para ser implementados posterior a los esfuerzos de capacitación mencionados en el apartado anterior. Esto significa que la siguiente evaluación se realizará durante 2027.

Este enfoque escalonado garantiza una revisión meticulosa tanto de la estructura como de los individuos, fortaleciendo nuestra gobernanza y alineación con los mejores estándares de inversión responsable.

Para S2 además de lo anterior, AINDA ha iniciado un proceso estructurado para asegurar que sus órganos de gobierno cuenten con las habilidades y competencias necesarias para supervisar de manera adecuada las estrategias diseñadas, para responder a los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. Este proceso considera tanto las capacidades existentes como aquellas que deben desarrollarse de forma progresiva.

En este sentido, se ha definido un programa de capacitación para el Consejo de Administración, el Comité Técnico I, el Comité de Auditoría y Finanzas, el Comité de Inversiones y el Comité de Talento y Gobierno, enfocado específicamente en riesgos climáticos físicos y de transición, así como en oportunidades vinculadas a la transición energética. La capacitación ha priorizado la comprensión de los principios del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), la identificación de impactos financieros del cambio climático en activos de energía e infraestructura y la estrategia que la entidad desarrolla en materia de Net Zero.

La administración evalúa la suficiencia de las competencias de los órganos de gobierno a partir de su capacidad para analizar riesgos climáticos relevantes, entender sus posibles efectos financieros y supervisar la integración de dichas

consideraciones en decisiones de inversión, financiamiento y desinversión. Al cierre de 2024, se contaba con un plan para reforzar estas capacidades mediante la contratación de un tercero independiente que proporcionara capacitación especializada en cambio climático, incluyendo implicaciones financieras y requerimientos de reporte conforme a las nuevas normas NIIF S1 y S2 del ISSB.

No obstante, debido a la rotación de algunos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, la implementación de este programa se pospuso y se prevé retomar y profundizar durante los 12 meses posteriores al periodo reportado, a partir de 2026. De manera complementaria, los equipos ejecutivos y técnicos de AINDA reciben capacitación continua en temas de sostenibilidad y clima, lo que contribuye a fortalecer el flujo de información técnica y analítica que se presenta a los órganos de gobierno para apoyar su función de supervisión.

¿Cómo y con qué frecuencia se informa a los órganos o personas sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? **S1.27.a.iii.1** **S2.6.a.iii.1**

S1 & S2: Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, presentando las matrices periódicamente al Consejo de Administración, el cual sesiona mínimo 3 veces al año, y al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité Técnico I, los cuales sesionan mínimo una vez al año.

¿Cómo tiene en cuenta el órgano o los órganos los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima al supervisar la estrategia de la Emisora, sus decisiones sobre transacciones importantes y sus procesos de gestión de riesgos y políticas relacionadas, incluyendo si el órgano o los órganos han considerado las compensaciones asociadas a esos riesgos y oportunidades? **S1.27.a.iv.1** **S2.6.a.iv.1**

S1:

Decisiones sobre transacciones importantes

En AINDA estamos convencidos de que, como parte de nuestra responsabilidad fiduciaria, es fundamental contar con procesos sólidos de inversión responsable. Esto implica evaluar todos los impactos materiales de una inversión, incluidos los aspectos económicos, ambientales y sociales. Asimismo, priorizamos alinearnos con las mejores prácticas de gobierno corporativo. Buscamos implementar una estrategia de inversión responsable que no solo gestione de manera efectiva los riesgos, sino que también maximice su impacto positivo en los proyectos en los que participamos.

Estamos comprometidos con la implementación y promoción de principios y procesos de inversión responsable alineados con los más altos estándares internacionales. Por ello contamos con una Política de Inversión Responsable, basada en las prioridades de nuestros grupos de interés, y alineada con marcos internacionales reconocidos, como PRI, GRESB, TCFD y los ODS de la ONU.

El Proceso de Inversión Responsable, consta de 5 pasos clave:

• **Detección de oportunidades:** Mantenemos contacto frecuente con entidades que buscan fuentes de capital, identificando tendencias y oportunidades con un enfoque en la sostenibilidad. Participamos activamente en foros sectoriales relevantes para mantenernos en contacto con el mercado y establecer alianzas estratégicas. A su vez, analizamos y nos involucramos en planes de desarrollo gubernamentales para impulsar proyectos que requieran fondeo público-privado.

• **Análisis:** Llevamos a cabo análisis de riesgo independientes y evaluamos oportunidades de inversión responsable para su gestión. Realizamos debidas diligencias exhaustivas con asesores reconocidos a nivel mundial, incluyendo procedimientos de KYC para socios y tenedores. Evaluamos las inversiones y las oportunidades para generar valor, y analizamos la

factibilidad de salida de los proyectos invertidos para asegurar el éxito a largo plazo.

·**Estructuración:** Negociamos contratos de inversión y acuerdos entre tenedores asegurando la incorporación de compromisos de sostenibilidad. Definimos estructuras de capital y fideicomisos para optimizar nuestras inversiones.

·**Monitoreo:** Participamos activamente en los órganos de gobierno de los proyectos, definiendo e implementando estrategias basadas en estándares internacionales. Le damos seguimiento a métricas operativas y financieras mediante metodologías de gestión de proyectos, revisando los presupuestos anualmente para mejorar los procesos. Esto nos permite desarrollar nuevos negocios y relaciones con autoridades en proyectos existentes y futuros.

·**Materialización del Valor (Salida):** Ejecutamos nuestro proceso de venta con un número limitado de participantes para definir la reestructuración de capital. Las rutas de salida incluyen ventas a estratégicos, recapitalizaciones con deuda, colocaciones privadas o públicas, así como la evolución de los activos hacia vehículos como Fibra-E u otras estructuras equivalentes de mercado que permitan capturar valor de largo plazo.

Procesos de gestión de riesgos

En AINDA, utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de PRI, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, presentando las matrices periódicamente al Consejo de Administración, el cual sesiona mínimo 3 veces al año, y al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité Técnico I, los cuales sesionan mínimo una vez al año. Dentro de la misma, desarrollamos un marco de identificación de riesgos interno que considera un análisis cualitativo de riesgos, otro cuantitativo determinístico (que considera nuestro presupuesto y las condiciones económicas, como PIB e inflación de las regiones donde operamos), y un análisis cuantitativo probabilístico.

Excluimos específicamente proyectos que involucren:

·Almacenamiento y transporte de contaminantes orgánicos persistentes, pesticidas peligrosos, químicos industriales, o actividades que puedan afectar la biodiversidad.

·Actividades o proyectos ubicados en o que impacten sustancialmente:

·Bosques tropicales húmedos primarios y de alto valor de conservación,

·Hábitats naturales críticos, incluyendo áreas con especies protegidas por CITES,

·Humedales registrados en la lista de Ramsar,

·Sitios catalogados por la UNESCO como Patrimonio de la Humanidad y

·Zonas núcleo de Áreas Naturales Protegidas.

·Exclusiones en proyectos cuyos socios estén relacionados con:

·Fabricación y comercialización de armamento.

·Tala ilegal y la posterior comercialización de madera y productos forestales relacionados.

·Industria de bebidas alcohólicas (excluyendo cerveza y vino).

·Industria del tabaco.

·Actos de corrupción.

A nivel GP y al de cada uno de los proyectos del Fondo I, nos enfocamos en los siguientes puntos:

1.Actualizar las matrices de riesgos para identificar cualitativamente los riesgos materiales y su posible impacto cuantitativo, en la rentabilidad de cada proyecto.

2.Implementar planes de contingencia para los riesgos materiales.

3.Incorporar la metodología para identificar las variables que más afectan la rentabilidad del proyecto.

4.Desarrollar un modelo estocástico de riesgos.

Políticas relacionadas

Contamos con un marco robusto de política y marcos que conectan con la gestión general de nuestra estrategia de sostenibilidad. Estas abordan temas ambientales, sociales, de gobernanza y de continuidad del negocio, entre otras:

·**Código de Conducta y Ética:** Incorpora principios de inversión responsable a nivel del prospecto de inversión y en todo el proceso de inversión.

·**Política de Inversión Responsable:** Incorpora los resultados del estudio de materialidad, los objetivos a corto y medio plazo y el mapeo de los ODS. Para que sea efectiva, es importante entender su alcance y aplicación, así como su monitoreo y seguimiento.

·**Política Net Zero:** Busca contribuir a una transición justa a través de inversiones responsables en infraestructura y energía en Latinoamérica.

Nuestras políticas operativas, laborales, y de gestión de riesgos están disponibles en: <https://aindaei.com/e-s-g/#politicas-esg>

Aprobamos nuestro Manual de Administración de Riesgos en 2022 bajo el marco común de Gestión Integral de Riesgos y Control Interno, cuyo objetivo es identificar, controlar y mitigar los diferentes riesgos de AINDA. Durante 2025 trabajamos en el Sistema Integral de Administración de Riesgos, el cual se alinea a las políticas anteriores con el fin de dar un debido seguimiento a la mitigación de riesgos identificados.

Para S2 además de lo anterior, en AINDA, los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático se integran de forma sistemática en la supervisión de la estrategia, las decisiones sobre transacciones relevantes y los procesos de gestión de riesgos, como parte del cumplimiento de nuestra responsabilidad fiduciaria. Los órganos de gobierno consideran estos factores junto con variables financieras y operativas al evaluar inversiones, desinversiones, refinanciamientos y otras decisiones estratégicas.

Durante el proceso de inversión responsable, se analizan riesgos climáticos físicos y de transición, así como oportunidades asociadas a la transición energética, desde la etapa de originación hasta la estructuración, monitoreo y salida de los activos. Este análisis incluye la evaluación de impactos potenciales del cambio climático sobre el desempeño operativo, los requerimientos de CAPEX, la viabilidad regulatoria y el valor de salida de los proyectos.

Los riesgos y oportunidades climáticos identificados se incorporan en la metodología global de gestión de riesgos mediante matrices de probabilidad e impacto, que son revisadas periódicamente por el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico I. Asimismo, al supervisar transacciones relevantes, los órganos de gobierno consideran las compensaciones entre rentabilidad, resiliencia del activo, costos futuros y exposición a riesgos climáticos, buscando preservar el valor de largo plazo del portafolio y su alineación con tendencias regulatorias y de mercado vinculadas al cambio climático.

La forma en que el órgano o los órganos o la persona o personas supervisan el establecimiento de objetivos relacionados con los riesgos y las oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima, y controlan los avances hacia la consecución de los objetivos (desarrollados en el apartado "Métricas y Objetivos", sección "Objetivos", del presente informe) **S1.27.a.v.1**

S2.6.a.v.1

S1: A la fecha, AINDA no cuenta con objetivos cuantitativos específicos de sostenibilidad definidos de manera independiente, dado que la supervisión del desempeño ha estado enfocada principalmente en objetivos estratégicos, financieros y operativos relacionados con la continuidad del negocio y el crecimiento; así como otras métricas y objetivos generales cualitativos. Por lo mismo, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se consideran de manera transversal en la definición de metas estratégicas, particularmente cuando dichos factores pueden afectar la viabilidad del negocio, el perfil de riesgo o la creación de valor.

La supervisión de estos objetivos y de su avance se realiza a través del Comité de Talento y Gobierno, que designa al Equipo ASG encargado de implementar la Política de Inversión Responsable y monitorear el progreso sobre estos objetivos cualitativos. Si es necesario, el Comité también asigna las funciones necesarias para asegurar el compromiso con esta política y su cumplimiento. Las decisiones tomadas por el Comité de Talento y Gobierno deben ser aprobadas por el Consejo de Administración.

Nuestro continuo compromiso con los activos y con nuestra Política de Inversión Responsable, nos permitió alcanzar todos los objetivos previstos durante 2025. Sin embargo, lograr estas metas no es suficiente, pues nuestro nuevo desafío consiste en mantener y estabilizar el avance alcanzado, mientras comenzamos a establecer metas adicionales.

Para S2 además de lo anterior, y desde nuestro último análisis climático formal con un tercero, que llevamos a cabo durante 2023, avanzamos en la recopilación y análisis de información climática, incluyendo datos clave para medir emisiones de GEI y riesgos asociados. Alineamos las métricas y objetivos relacionados con sostenibilidad con estándares internacionales como el TCFD, e incluimos avances cuantitativos relacionados con las emisiones financiadas y las métricas climáticas en nuestros informes anuales integrados.

Avances 2025:

·Desde el análisis de brechas realizado en 2023 bajo las recomendaciones del TCFD, AINDA ha avanzado en el fortalecimiento de la medición y seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos (ROCs), particularmente a nivel de activos.

·Durante 2024 y 2025 se trabajó con los equipos operativos para que la mayoría de los activos del portafolio cuenten con medición de emisiones de GEI a nivel operativo. Asimismo, se ha fortalecido la recopilación de indicadores ambientales clave en cada activo, incluyendo métricas relacionadas con consumo energético, emisiones, cumplimiento ambiental y eficiencia operativa. Estos indicadores son monitoreados de manera periódica por los *Asset Managers* y supervisados por el equipo ASG.

·Si bien aún se encuentra en proceso la definición de métricas consolidadas a nivel GP para evaluar de forma integral los ROCs, el análisis de doble materialidad y de riesgos climáticos prioritarios actualmente en desarrollo contribuirá a formalizar dichas métricas y a establecer objetivos y KPI climáticos a nivel portafolio.

¿Las métricas de desempeño relacionadas con la sostenibilidad y el clima se incluyen en las políticas de remuneración?

S1.27.a.v.3 **S2.6.a.v.3** **S2.29.g.i.2**

Sí

La forma en que se incluyen métricas de desempeño en las políticas de remuneración **S1.27.a.v.2** **S2.29.g.i.1** **S2.6.a.v.2**

S1: Los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, así como los altos ejecutivos de los fondos, reciben una remuneración fija y variable. Los montos se determinan mediante un estudio de mercado realizado por un tercero independiente y la evaluación del Comité de Talento y Gobierno. La remuneración variable, los ascensos y los aumentos salariales se basan en una metodología de evaluación de resultados previamente aprobada. Este proceso es bien conocido y comprendido por todo el equipo. La evaluación y la remuneración de los ejecutivos dependen del cumplimiento de ciertos hitos y objetivos establecidos en sus planes de desarrollo personal a lo largo del año. Dichos objetivos incluyen un segmento de aportaciones a la firma en materia de ASG, entre otros rubros, sobre lo cual se basa la asignación del bono anual de desempeño.

S2: En el caso de la S2, NO, Los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, así como los altos ejecutivos de los fondos, reciben una remuneración fija y variable. Los montos se determinan mediante un estudio de mercado realizado por un tercero independiente y la evaluación del Comité de Compensaciones. La remuneración variable, los ascensos y los aumentos salariales se basan en una metodología de evaluación de resultados previamente aprobada. Este proceso es bien conocido y comprendido por todo el equipo. La evaluación y la remuneración de los ejecutivos dependen del cumplimiento de ciertos hitos y objetivos establecidos en sus planes de desarrollo personal a lo largo del año. Dichos objetivos incluyen un segmento de aportaciones a la firma en materia de ASG, entre otros rubros, sobre lo cual se basa la asignación del bono anual de desempeño.

La gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima

En el papel de la gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad y el clima ¿La función se delega en un cargo específico de la dirección o en un comité a nivel de dirección? [S1.27.b.i.2](#) [S2.6.b.i.2](#)

Sí

La forma en que se ejerce la supervisión del papel de la gerencia en los procesos de gobernanza, controles y procedimientos utilizados para monitorear, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades [S1.27.b.i.1](#) [S2.6.b.i.1](#)

S1: Cada Líder de Proyecto elabora de manera periódica un análisis integral de los controles internos aplicables a su proyecto, evaluando su diseño, implementación y efectividad en materia operativa, financiera, legal y de cumplimiento. Este análisis identifica brechas, riesgos relevantes y oportunidades de mejora, e incluye planes de acción con responsables y calendarios definidos para fortalecer el ambiente de control.

De forma complementaria, el área de Gestión de Proyectos y ASG de AINDA realiza una supervisión trimestral del seguimiento a dichos controles, verificando el cumplimiento de los procesos establecidos, la correcta ejecución de los planes de remediación y la implementación de nuevos controles internos alineados con las políticas corporativas, estándares ASG y mejores prácticas de gobierno corporativo.

Para S2, además de lo anterior y tras haber realizado un análisis de brechas bajo las recomendaciones de TCFD en 2023-2024, determinamos que existía un área de oportunidad en fortalecer los roles y responsabilidades específicos para la gestión de ROCs. En este contexto, se definieron roles y funciones específicas a nivel de cada activo. Los Asset Managers son responsables de identificar y analizar los riesgos y oportunidades climáticos relevantes para sus activos, incluyendo posibles impactos operativos, regulatorios y financieros. El equipo ASG supervisa este análisis, consolida la información a nivel portafolio y asegura su consistencia metodológica y su alineación con los marcos de reporte adoptados por la firma.

Los resultados de estas evaluaciones se incorporan de manera periódica en el material presentado a los Consejos de Administración, el cual sesiona tres veces al año. Este proceso permite que los órganos de gobierno revisen los principales

riesgos y oportunidades climáticos, así como las acciones de mitigación o aprovechamiento identificadas, integrando estas consideraciones en la toma de decisiones estratégicas y operativas

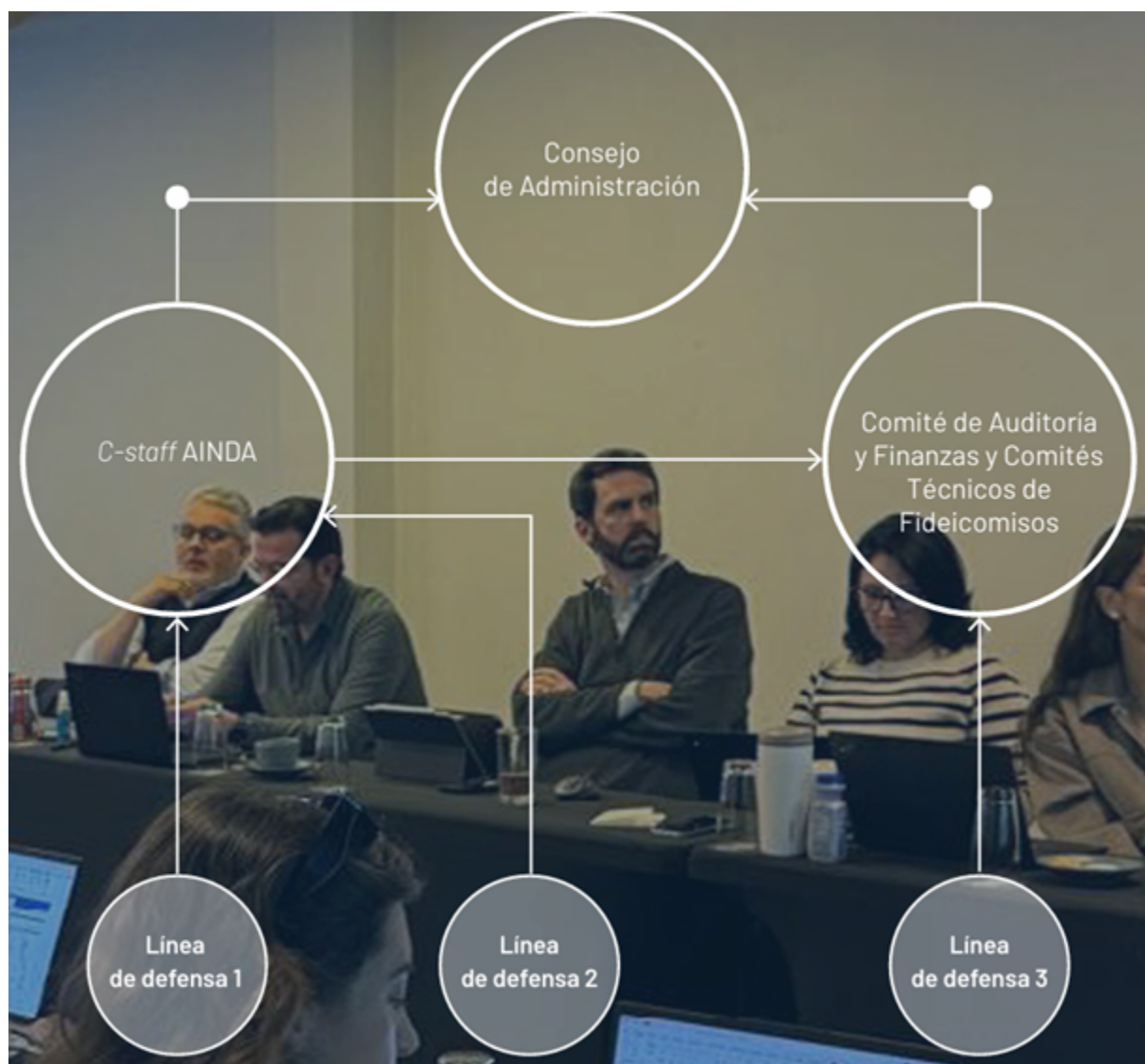
¿La gerencia utiliza controles y procedimientos para apoyar la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? [S1.27.b.ii.2](#) [S2.6.b.ii.2](#)

Sí

La forma en que se integran los controles y procedimientos para apoyar la supervisión de los riesgos y las oportunidades con otras funciones internas [S1.27.b.ii.1](#) [S2.6.b.ii.1](#)

S1:

Favor de referirse a la respuesta del contenido NIIF S1 27(a)(i), donde explicamos de manera detallada la delegación de responsabilidades y controles a lo largo de la organización:



Estructura general:

- Consejo de Administración
- C-staff AINDA
- Comité de Auditoría y Finanzas y Comités Técnicos de los Fideicomisos

Tres líneas de defensa:

1.Línea de defensa 1 – *Asset Management*

- a. Identifica, mide, controla, mitiga y reporta los riesgos originados a partir de la administración de activos.
- b. Identificación de riesgos de los proyectos
- c. Gestión de riesgos
- d. Creación de planes de mitigación

2.Línea de defensa 2 – *AINDA GP*

- a. Monitorea la gestión integral de riesgos para el logro de los objetivos institucionales.
- b. Creación y aprobación de políticas del GP
- c. Desarrollo de procesos del GP

3.Línea de defensa 3 – *Órganos de control*

- a. Supervisa el cumplimiento de los marcos normativos interno y externo.
- b. Auditoría
- c. Dirección de Legal y Cumplimiento

Notas adicionales:

·AINDA cuenta con un Manual de Administración de Riesgos aprobado en 2022.

·En 2025 se desarrolló un Sistema Integral de Administración de Riesgos ("SIAR") para el GP, así como un Sistema de Controles Internos para las SPVs.

Una vez implementado el SIAR y el Sistema de Controles Internos, se elaborará una Política de Administración de Riesgos la cual sustituirá el Manual de Administración de Riesgos vigente.

Para S2 además de lo anterior y como práctica general, AINDA buscará actualizar sus análisis de riesgos climáticos de forma periódica.

Las responsabilidades en materia climática se encuentran claramente definidas y delegadas entre el Consejo de Administración, los comités auxiliares y los equipos operativos, lo que facilita la identificación, evaluación y seguimiento de riesgos climáticos físicos y de transición, así como de oportunidades asociadas a la transición energética. El Consejo de Administración y los comités de Inversión, Auditoría y Finanzas, Talento y Gobierno, y el Comité Técnico I, supervisan que las decisiones de inversión, financiamiento y desinversión incorporen consideraciones climáticas relevantes, apoyándose en información preparada por la administración.

La gerencia implementa estos controles a través del Equipo ASG, responsable de ejecutar la Política de Inversión Responsable y de coordinar el seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos, así como mediante los Gerentes ASG de Proyectos, quienes aplican prácticas climáticas y de sostenibilidad a nivel de los activos del portafolio.

En conjunto, estos controles y procedimientos permiten que la supervisión de riesgos y oportunidades climáticos forme parte de la gestión ordinaria del negocio, reforzando la rendición de cuentas y apoyando la toma de decisiones informadas en materia climática a lo largo del ciclo de vida de las inversiones.

Estrategia

Riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la Emisora

Explicar cómo define la Emisora el "corto plazo", el "medio plazo" y el "largo plazo" y cómo se vinculan estas definiciones a los horizontes de planificación utilizados por la entidad para la toma de decisiones estratégicas **S1.30.c.2** **S2.10.d.2**

S1:

En AINDA, y respecto a los riesgos y oportunidades mencionados anteriormente (enfoque S1), contemplamos el corto plazo como el horizonte de tiempo igual o menor a 1 año. El mediano plazo va de 1 año a 3 años, y el largo plazo es superior a 3 años. Estos horizontes de tiempo, junto con nuestros parámetros de probabilidad de ocurrencia (Baja = 0% < 35%, Media = 35% a 70%, Alta = 70% a 100%) están vinculados directamente con nuestro proceso de búsqueda, debida diligencia, y selección de activos en los cuales invertimos.

Para la toma de todas las decisiones estratégicas de nuestros fondos, utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de PRI, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos, que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

Para S2 además de lo anterior,

Corto plazo – 2030

Mediano plazo – 2040

Largo plazo – 2050 en adelante: Horizonte de tiempo más apropiado para el escenario de calentamiento elegido (RCP 8.5)

En 2023-2024, nuestro análisis de riesgos y oportunidades derivados del riesgo climático se llevó a cabo utilizando un escenario RCP 8.5, en el que la estrategia de adaptación requerida sería alta y a alto costo. Esto, con la intención de tener una estrategia suficientemente robusta para estar preparados ante el peor de los escenarios. En el caso de que llegáramos a experimentar escenarios de calentamiento menos graves, como RCP 2.6, 4.5, o 6.0 (con picos de emisiones en 2020, 2040 y 2080 respectivamente), nuestras estrategias de mitigación y adaptación excederían las necesidades de adaptación.

Dicho esto, el escenario RCP 8.5 es el único que no tiene pico de emisiones dentro del siglo XXI. Las emisiones continúan aumentando de manera sostenida durante todo el siglo, sin políticas de mitigación adicionales. Por eso no tienen un "plazo" definido: no existe un punto de inflexión antes de 2100. En otras palabras, mientras los otros tres escenarios se caracterizan por *cuándo* dejan de crecer las emisiones, el RCP 8.5 se caracteriza precisamente porque nunca dejan de crecer en el horizonte analizado. En los contenidos **NIIF S2 10 (a), (b) y (c)**, se seleccionó el periodo de largo plazo en las respuestas anteriores, considerando una estimación de que este nivel de calentamiento se manifestaría aproximadamente en dicho marco de tiempo.

Este ejercicio permitió evaluar los ROCs relevantes a nivel de activo y portafolio, alineados con los ciclos de planeación estratégica, inversión, refinanciamiento y desinversión del portafolio de AINDA. Esta clasificación facilita la correcta priorización de acciones de mitigación y adaptación, así como la integración de los riesgos y oportunidades climáticos en la toma de decisiones estratégicas y en los procesos de gestión de activos.

Modelo de negocio y cadena de valor

Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima sobre el modelo de negocio y la cadena de valor de la Emisora **S1.32.a.1** **S2.13.a.1**

S1:

Riesgos	Efectos actuales en el modelo de negocio	Efectos previstos en el modelo de negocio
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de prácticas inadecuadas que pudieran haber derivado en pérdidas de confianza de parte de los grupos de interés del fideicomiso.	No esperamos un efecto en nuestro modelo de negocio que se materialice en el futuro, pero entendemos que existe el riesgo de enfrentar sanciones, restricciones operativas o rescisiones de contratos en casos de incumplir con las mejores prácticas de negocio.
2. Gestión de riesgos	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo por falta de respuesta ante posibles riesgos presentados, comprobando una gestión adecuada.	No esperamos que esto genere un impacto futuro en nuestro modelo de negocio. Aun así, reconocemos que una gestión inadecuada de los riesgos podría ocasionar el cierre de operaciones con algunos SPVs, así como afectar el flujo de efectivo necesario para cubrir costos de remediación.
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de cambios en normativas y/o regulación aplicable (no hubo cambios).	No esperamos un efecto en nuestro modelo de negocio que se materialice en el futuro. Sin embargo, entendemos que podrían surgir avances regulatorios, especialmente en materia de impuestos al carbono y/o restricciones a las actividades de extracción petrolera, lo que podría impactar nuestra inversión en Hokchi Energy.
4. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de una falta de capacitación o preparación de los colaboradores.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con este riesgo. No obstante, reconocemos que una falta de capacitación o preparación de los colaboradores como talento calificado podría limitar el desarrollo de nuevas avenidas o enfoques del modelo de negocio.

Oportunidades	Efectos actuales en el modelo de negocio	Efectos previstos en el modelo de negocio
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad, aunque reconocemos que el fortalecimiento de controles podría seguir facilitando el acceso a financiamiento y habilitar el despliegue de proyectos nuevos.
2. Gestión de riesgos	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Ahora bien, reconocemos que el fortalecimiento de los procesos de gestión de riesgos permitiría la continuidad operativa y permanencia del modelo de negocio.
3. Rentabilidad / Impacto económico	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Pese de ello, reconocemos que asegurar la rentabilidad del portafolio se traduciría en la entrega de distribuciones en tiempo y forma, flujos de efectivo saludables, y facilitaría el acceso al financiamiento.
4. Prácticas de inversión responsable	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Sin embargo, reconocemos que la inversión en proyectos que cumplen con los criterios descritos en nuestras políticas de inversión responsable presentaría menores riesgos y mayor resiliencia para el portafolio.
5. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Con todo, reconocemos que capacitar adecuadamente a nuestro equipo se podría traducir en una diversificación en el talento, así como de las posibles avenidas o vertientes que podrían evolucionar y conformar el modelo de negocio en un futuro.

esta oportunidad.

Para S2 además de lo anterior, en términos de efectos actuales, no hemos identificado impactos materiales en nuestro modelo de negocio derivados de riesgos climáticos, dado que la materialización de estos riesgos se concentra principalmente en horizontes de mediano y largo plazo. En cuanto a efectos potenciales previstos:

Riesgos Políticos y Legales – Hidrocarburos (Hokchi): El aumento de los precios del carbono puede poner en riesgo los modelos de negocio al elevar los costos de producción, amenazando su rentabilidad. El sector del petróleo y gas podría perder valor rápidamente si no explota sus reservas debido a políticas de emisiones cero netas, forzando depreciaciones significativas.

Riesgos Políticos y Legales – Autopistas y Carreteras (Neology): Los posibles mecanismos de precios de carbono pueden elevar los costos operativos asociados con la construcción, el mantenimiento y la movilidad, afectando a Neology y la concesión de Monterrey.

Oportunidad de Mercado – Autopistas y Carreteras (Neology): La demanda de los productos y servicios de Neology puede aumentar e incrementar los contratos, las asociaciones y fuentes de ingresos. La demanda de sistemas avanzados de peaje y reconocimiento automático de placas (ALPR) está siendo impulsada por la presión por soluciones de transporte sostenible y movilidad urbana.

Oportunidad de Mercado – Renovables (Jaguar): La falta de mecanismos de precios de carbono para proyectos solares, a diferencia de los proyectos de petróleo y gas, puede reducir costos operativos y aumentar su viabilidad. Para fomentar reducciones, los gobiernos podrían adoptar mecanismos de precios de carbono, como impuestos y sistemas de comercio de emisiones. Los proyectos solares pueden aprovechar estos cambios al no estar sujetos a impuestos sobre el carbono, reduciendo así sus costos operativos.

Estos efectos se evaluaron considerando su impacto potencial en los principales impulsores de nuestro modelo de negocio, incluyendo flujos de efectivo provistos por el desempeño de los SPVs, costos operativos, requerimientos de capital y la valuación de nuestro portafolio.

Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la Emisora, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.32.b.1** **S2.13.b.1**

S1:

AINDA Energía e Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. es un fondo de capital privado con sede en la Ciudad de México, que invierte en activos de energía e infraestructura principalmente en México, con alcance regional en Latinoamérica. Su modelo de negocio se basa en la originación, estructuración, gestión y desinversión de inversiones a través de vehículos dedicados (SPVs), en coordinación con desarrolladores, operadores y coinversionistas.

Concentración en el modelo de negocio: En el modelo de negocio de AINDA, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se concentran principalmente en:

- La etapa de originación y selección de inversiones, donde se identifican riesgos regulatorios, ambientales, sociales y de gobernanza propios de los sectores de energía e infraestructura.
- La debida diligencia integral (financiera, legal, técnica y ASG), particularmente relevante en proyectos *greenfield* o en activos con alto componente regulatorio o social.
- La estructuración contractual y financiera, donde se definen esquemas de gobernanza, derechos de control, obligaciones

de cumplimiento y mecanismos de mitigación de riesgos ASG.

- La supervisión de SPVs y administradores de activos, en la cual AINDA influye indirectamente sobre el desempeño ambiental, social y de cumplimiento de los proyectos.
- La estrategia de salida, donde factores de sostenibilidad pueden afectar el valor, la financiabilidad y la atractividad de los activos para compradores o inversionistas futuros.

Las oportunidades se concentran en la capacidad del fondo para integrar criterios de sostenibilidad como un diferenciador competitivo, reducir riesgos de deterioro de valor y fortalecer la confianza de inversionistas institucionales.

Concentración en la cadena de valor: Desde una perspectiva de cadena de valor, los riesgos y oportunidades se concentran principalmente en los siguientes eslabones:

- **Upstream (originación y desarrollo):** Riesgos asociados a permisos, licencias, aceptación social, cumplimiento ambiental y alineación regulatoria, especialmente relevantes en proyectos de infraestructura vial, energía renovable y extracción de hidrocarburos.
- **Midstream (construcción y/o operación de activos):** Riesgos y oportunidades vinculados al desempeño de operadores, contratistas y proveedores, incluyendo seguridad, gestión ambiental, relaciones laborales y cumplimiento normativo. Aquí se concentran impactos materiales en costos, continuidad operativa y reputación.
- **Downstream (flujos, retornos y desinversión):** Riesgos relacionados con la estabilidad de flujos provenientes de los SPVs, la capacidad de distribuir rendimientos a inversionistas y el valor de salida de los activos, particularmente sensibles a cambios regulatorios, condiciones de mercado y expectativas ASG.

Concentración geográfica y por tipo de activo: Al cierre de 2025, el CKD AINDACK18A se encontraba completamente invertido en 8 proyectos a través de 5 transacciones, todas localizadas en México, lo que concentra los riesgos y oportunidades en el marco regulatorio, social y ambiental del país. Fondo I – Principales activos:

1. **Autopista Monterrey – Nuevo Laredo (La Gloria – San Fernando)**
2. **Autopistas Tuxtla Gutiérrez – San Cristóbal de Las Casas y Arriaga – Ocozocoautla:** Riesgos y oportunidades asociados a infraestructura de transporte: permisos, seguridad vial, relación con comunidades y desempeño operativo.
3. **Neology Latam (tecnología y servicios para infraestructura):** Riesgos vinculados a cumplimiento, ciberseguridad, continuidad operativa, movilidad, tecnología y escalabilidad tecnológica.
4. **Jaguar – tres proyectos solares:** Oportunidades en transición energética, estabilidad regulatoria y contratos de largo plazo; riesgos regulatorios y de interconexión.
5. **Campo Hokchi (hidrocarburos, Series A y B):** Riesgos y oportunidades relacionados con regulación ambiental, política energética, precios de *commodities* y expectativas de descarbonización.

Para S2, además de lo anterior, en el modelo de negocio, los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático se concentran principalmente en:

- La originación y selección de inversiones, donde se evalúan riesgos climáticos físicos y de transición, así como oportunidades asociadas a la transición energética.
- La debida diligencia técnica, financiera, legal y ASG, particularmente relevante para activos intensivos en capital y con alta exposición climática.
- La estructuración contractual y financiera, donde se incorporan mecanismos para mitigar riesgos climáticos y alinear

incentivos de largo plazo.

- La supervisión de SPVs y operadores, que incide en el desempeño climático, costos operativos y resiliencia de los activos.
- La estrategia de salida, donde la exposición a riesgos climáticos y la alineación con tendencias de descarbonización influyen en el valor y la bancabilidad de los activos.

Desde una perspectiva de cadena de valor, los riesgos y oportunidades climáticos se concentran en:

- *Upstream* (desarrollo): permisos, alineación regulatoria, riesgos físicos y aceptación social.
- *Midstream* (operación): impactos climáticos sobre continuidad operativa, eficiencia, costos y desempeño ambiental.
- *Downstream* (flujos y salida): estabilidad de flujos, expectativas de inversionistas y valor de desinversión, sensibles a políticas climáticas y de mercado.

Al cierre de 2025, el CKD AINDACK18A concentraba sus inversiones en activos ubicados en México, incluyendo infraestructura carretera, proyectos solares, tecnología para infraestructura e hidrocarburos, lo que concentra la exposición climática en el marco regulatorio y en los riesgos físicos y de transición propios de estos sectores.

Estrategia y toma de decisiones

¿Cómo se ha respondido y prevé responder a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima en su estrategia y toma de decisiones? [S1.33.a.1](#) [S2.14.a.1](#)

S1:

AINDA integra de forma sistemática los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en su estrategia de inversión, gestión de activos y toma de decisiones a nivel de portafolio y activo. El equipo de *Asset Management* y ASG, incorporan evaluaciones ASG en todas las fases del ciclo de vida de la inversión: originación, debida diligencia, operación y desinversión.

En la originación y estructuración de inversiones, AINDA evalúa riesgos regulatorios, climáticos, operativos y reputacionales, así como oportunidades de eficiencia energética, descarbonización y desarrollo comunitario. Estas variables influyen en la selección de activos, y en el diseño de estructuras contractuales, planes de mitigación y presupuestos de CAPEX/OPEX.

Durante la operación, el equipo de *Asset Management* y ASG monitorea indicadores clave ASG y climáticos, mediante *dashboards* institucionales y auditorías operativas y financieras periódicas. Los hallazgos se reportan a la alta dirección y al Consejo de Administración, informando decisiones estratégicas, asignación de capital y planes de mejora de desempeño.

Temas	Cómo ha respondido la entidad	Cómo prevé responder
Ética empresarial (Riesgo y oportunidad)	Contamos con los mecanismos adecuados para gestionar estos temas materiales, incluyendo lineamientos y procedimientos en el Prospecto de Inversión y políticas relacionadas (como el Código de Conducta y Ética) para gestionar riesgos de conflictos de interés y corrupción. Adicionalmente, contamos	Durante el 2026, nos enfocaremos en adecuar políticas existentes y elaborar nuevas en cualquier inversión mayoritaria. Asimismo, una vez implementado el SIAR, empezaremos a desarrollar una

Gestión de riesgos (Riesgo y oportunidad)	con la Línea de Transparencia, una línea directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones del Código de Conducta y Ética. En 2025 implementamos un nuevo Sistema Integral de Administración de Riesgos ("SIAR") y elaboramos un análisis de las políticas necesarias en nuestras sociedades promovidas, particularmente en las mayoritarias. Esto nos permite monitorear si los marcos de gestión actuales son los adecuados para cumplir con el Código de Conducta y Ética de AINDA como administrador de nuestras inversiones.	nueva Política de Administración de Riesgos que sustituirá al Manual de Administración de Riesgos con el que trabajamos hoy.
Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo)	Nuestro marco de gestión es adaptable y nos posiciona para enfrentar los cambios normativos que pudieran surgir en los próximos años, en materia de inversión responsable. Este esfuerzo se complementa con un diálogo constante con nuestros grupos de interés para identificar, mitigar y resolver cualquier incumplimiento identificado.	Como acción futura, mantendremos estas prácticas de manera continua, monitoreando específicamente los proyectos invertidos con mayor exposición a posibles cambios regulatorios.
Rentabilidad y resiliencia económica del portafolio (Oportunidad)	Seleccionamos activos con alto potencial para la creación de valor y aseguramos que los proyectos en los que participamos ofrezcan ventajas competitivas duraderas. Gracias a nuestro riguroso proceso de inversión, hemos logrado generar alfa para nuestros inversionistas. El rendimiento de nuestro Fondo I y de AINDA Infraestructura & Energía como gestor del fideicomiso, nos ha permitido cumplir con nuestros compromisos de distribución a tenedores.	Seguiremos evaluando anualmente la sostenibilidad de nuestras sociedades promovidas, proporcionando retroalimentación personalizada y compartiendo mejores prácticas en inversión responsable a nivel global para fortalecer su gestión y mantener la rentabilidad.
Prácticas de inversión responsable (Oportunidad)	Nuestra Política de Inversión Responsable está al centro de nuestras acciones diarias, y determina el tipo de activos en los que buscamos invertir. Adicionalmente, nuestra participación activa en los órganos de gobierno de las empresas en las que invertimos (con participaciones minoritarias), nos permite trabajar por una agenda sólida y garantizar compromisos concretos en sus operaciones.	Mantendremos el acompañamiento de nuestras SPVs y sus respectivos esfuerzos ASG para fomentar la adopción de buenas prácticas y asegurar que las decisiones tomadas sean coherentes con los objetivos de sostenibilidad y responsabilidad social establecidos, reforzando nuestro compromiso con la gestión ética y transparente, y generando mayor valor para el portafolio del fideicomiso.
Desarrollo y capacitación	En AINDA nos enfocamos en atraer, desarrollar y retener talento mediante un modelo organizacional de "partnership". Este esquema nos permite contar	Mantendremos estas buenas prácticas de forma continua, fortaleciendo cada vez más las

ón del
equipo

(Riesgo y
oportunid
ad)

con un equipo de liderazgo dinámico, con incentivos alineados en el largo plazo. Además, cada miembro de nuestro equipo crea un plan de desarrollo individual que incluye sus objetivos profesionales, expectativas de crecimiento y acciones necesarias para lograrlos. Este plan se presenta a un mentor asignado y se revisa anualmente, con una visión de mediano y largo plazos.

capacidades del equipo. Seguiremos ofreciendo evaluaciones de desempeño para calibrar áreas de mejora, y mantener motivados a los miembros de nuestro equipo.

Los cambios actuales y previstos en el modelo de negocio de la Emisora, incluida su asignación de recursos, para abordar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima **S2.14.a.i.1**

S2:

AINDA ha integrado de manera progresiva consideraciones climáticas y de sostenibilidad en sus decisiones de inversión, gestión de activos y desinversión.

Durante el periodo reportado, la entidad continuó incorporando análisis de riesgos y oportunidades climáticos en la priorización de CAPEX, mantenimiento, refinanciamientos y decisiones de salida de activos. En particular, el refinanciamiento previsto de un activo solar busca fortalecer su resiliencia financiera y operativa, en parte facilitado por prácticas ASG robustas que mejoran el acceso a financiamiento en condiciones más favorables.

Asimismo, la estrategia de desinversión progresiva de los activos del Fondo I considera factores de sostenibilidad, incluyendo exposición a riesgos regulatorios, de transición energética y requerimientos futuros de inversión ambiental. Estas decisiones se integran dentro del ciclo natural del fondo y no representan una reconfiguración del modelo de negocio, sino una evolución en la forma en que se gestionan los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Los esfuerzos directos actuales y previstos de reducción o adaptación **S2.14.a.ii.1**

S2:

AINDA ha trabajado a nivel de activos para fortalecer la medición y gestión de emisiones de GEI, así como la recopilación de indicadores ambientales clave. Actualmente, la mayoría de los activos del portafolio cuentan con medición de emisiones operacionales y con indicadores ambientales que son monitoreados de manera periódica por los equipos de *Asset Management*.

Los esfuerzos de adaptación se centran en el fortalecimiento de la resiliencia operativa de los activos mediante mantenimiento preventivo, mejoras de eficiencia energética, optimización de consumo de recursos y análisis de riesgos físicos y regulatorios relevantes para cada activo.

Adicionalmente, el análisis de riesgos y oportunidades climáticos realizado en 2024 con el apoyo de un tercero especializado permitió priorizar acciones de mitigación y adaptación a nivel de activo y portafolio, las cuales se integran en los planes operativos y en la supervisión por parte de los órganos de gobierno.

Los esfuerzos indirectos actuales y previstos de reducción o adaptación **S2.14.a.iii.1**

S2:

AINDA promueve la adopción de prácticas ambientales y de gestión de riesgos climáticos a través de su interacción con operadores, proveedores y contrapartes financieras. Esto incluye la incorporación de consideraciones ASG en procesos de supervisión de operadores, en la recopilación de información ambiental y en la discusión de planes de mejora operativa.

Asimismo, la firma mantiene diálogo con instituciones financieras y socios estratégicos para fortalecer el desempeño ASG de los activos, lo cual puede contribuir a mejorar su acceso a financiamiento y a fortalecer su resiliencia frente a riesgos de transición y regulatorios.

Planes de transición relacionado con la sostenibilidad y el clima que tenga la Emisora, incluida la información sobre los supuestos clave utilizados en el desarrollo de su plan de transición, y las dependencias en las que se basa el plan de transición de la Emisora **S2.14.a.iv.1**

S2:

AINDA no cuenta con un plan de transición climática único a nivel entidad, dado que su portafolio está compuesto por activos en distintas etapas de su ciclo de vida y en diferentes subsectores de energía e infraestructura. No obstante, la entidad integra consideraciones de transición energética y resiliencia climática en sus procesos de inversión, gestión y desinversión.

El análisis de riesgos y oportunidades climáticos realizado en 2024 permitió identificar los principales riesgos de transición y físicos a nivel de activos y portafolio, así como definir acciones de mitigación y adaptación. Las decisiones de refinanciamiento, mantenimiento, CAPEX y timing de desinversiones consideran estos factores, particularmente en activos con exposición a cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado asociados a la transición energética.

¿Cómo prevé la Emisora alcanzar cualquier objetivo relacionado con la sostenibilidad y el clima, incluido cualquier objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero, descrito de conformidad con los desarrollados en el apartado "Métricas y Objetivos", sección "Objetivos relacionados con el clima", del presente informe? **S2.14.a.v.1**

S2:

AINDA se encuentra en proceso de formalizar objetivos climáticos a nivel portafolio. Actualmente, la entidad monitorea emisiones operacionales y ha avanzado en la recopilación de información para estimar emisiones financiadas.

El fortalecimiento de la medición de emisiones, la implementación de indicadores ambientales a nivel de activos y la integración de riesgos climáticos en la toma de decisiones constituyen los principales mecanismos mediante los cuales la entidad busca mejorar su desempeño climático y su resiliencia financiera.

Los objetivos específicos y métricas asociadas se continuarán desarrollando conforme se consoliden los sistemas de medición y análisis implementados durante 2025.

Forma en que la Emisora está dotando de recursos a las actividades reveladas en su estrategia y toma de decisiones, así como sus planes de seguir haciéndolo **S2.14.b.1**

S2:

AINDA destina recursos humanos y financieros a la gestión de riesgos y oportunidades climáticos a través de su equipo de *Asset Management* y del equipo ASG. Los *Asset Managers* son responsables de identificar y evaluar los riesgos climáticos a nivel de activo, mientras que el equipo ASG supervisa la consistencia metodológica y consolida la información a nivel

portafolio.

Asimismo, la entidad ha destinado recursos a análisis especializados de riesgos climáticos, fortalecimiento de sistemas de medición de emisiones y recopilación de información ambiental. Estos esfuerzos se integran en los procesos operativos y de supervisión existentes, sin requerir estructuras paralelas significativas.

Progresos realizados en relación con los planes que la Emisora haya revelado en periodos anteriores sobre los que se informa, incluida la información cuantitativa y cualitativa **S1.33.b.1** **S2.14.c.1**

S1:

Durante el periodo reportado, AINDA avanzó en la consolidación de su marco de gestión ASG y climática a nivel GP y portafolio. Entre los principales progresos se incluyen:

- Implementación de *dashboards* institucionales para monitorear indicadores financieros, operativos y ASG de los activos.
- Fortalecimiento de los programas de auditoría operativa y financiera en activos clave para identificar oportunidades de mejora en eficiencia, cumplimiento y control interno.
- Integración de consideraciones ASG y climáticas en procesos de toma de decisiones de inversión, CAPEX y planes de mejora operativa.
- Desarrollo de capacidades internas mediante programas de capacitación al equipo en temas de transición energética, gestión de riesgos climáticos y reporte bajo estándares internacionales.

Estos avances han permitido mejorar la visibilidad de riesgos y oportunidades de sostenibilidad, así como fortalecer la calidad de la información utilizada para la toma de decisiones estratégicas.

Para S2, además de lo anterior,

- Medición de emisiones operacionales en la mayoría de los activos del portafolio.
- Implementación de indicadores ambientales a nivel de activos.
- Análisis y priorización de riesgos y oportunidades climáticos en 2024, con revisiones y supervisión durante 2025.
- Integración de información climática en la supervisión de activos y en materiales de gobierno corporativo.
- Avances en la recopilación de datos para emisiones financiadas y métricas climáticas a nivel portafolio.

Compensaciones entre los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima y las oportunidades que la Emisora consideró **S1.33.c.1**

S1:

AINDA evalúa de forma integral las compensaciones entre riesgos y oportunidades de sostenibilidad, al tomar decisiones estratégicas y operativas. En activos de energía e infraestructura, esto implica equilibrar factores como rentabilidad financiera, seguridad energética, impacto ambiental, cumplimiento regulatorio y desarrollo comunitario.

Por ejemplo, en decisiones relacionadas con optimización de activos existentes o inversiones en eficiencia energética, la firma considera el CAPEX requerido frente a reducciones en emisiones, mejoras en seguridad operativa, menores costos de largo plazo y mayor resiliencia regulatoria. De igual forma, en proyectos de expansión o mejora operativa, se analizan los impactos ambientales y sociales junto con la generación de empleo local, desarrollo de proveedores y fortalecimiento

de relaciones comunitarias.

Estas evaluaciones se realizan mediante procesos de debida diligencia, análisis técnico-financiero y revisión en comités internos, asegurando que las decisiones maximicen la creación de valor de largo plazo para inversionistas y grupos de interés, manteniendo una adecuada gestión de riesgos ASG y climáticos.

Temas	Compensación considerada
Ética empresarial (Riesgo y oportunidad)	La adopción de estándares éticos estrictos puede hacer más lento el proceso de debida diligencia y selección de ciertos proyectos para inversión. Asimismo, la implementación y fortalecimiento de controles y mecanismos de denuncia implica costos operativos y administrativos en el corto plazo. Sin embargo, este fortalecimiento contribuye a reducir riesgos legales y reputacionales, así como a fortalecer la confianza de inversionistas, contrapartes y autoridades, facilitando el acceso a capital y la sostenibilidad del portafolio en el largo plazo.
Gestión de riesgos (Riesgo y oportunidad)	La inversión en sistemas, <i>dashboards</i> , procesos y capacidades de gestión de riesgos implica costos adicionales y una mayor complejidad operativa. No obstante, estos gastos se compensan con una reducción en la probabilidad y el impacto de eventos adversos, así como con una mayor resiliencia del modelo de negocio y del portafolio del fideicomiso.
Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo)	La adaptación continua a cambios regulatorios puede implicar incrementos en costos de cumplimiento, asesoría legal y ajustes operativos. Sin embargo, estos costos se consideran compensados por la reducción del riesgo de sanciones, litigios o interrupciones operativas, y por el fortalecimiento de la continuidad del negocio y el posicionamiento competitivo.
Rentabilidad y resiliencia económica del portafolio (Oportunidad)	La priorización de proyectos con mayores estándares de sostenibilidad puede implicar menores retornos esperados en el corto plazo o mayores inversiones iniciales. Esta decisión se compensa con flujos de efectivo más estables, menor volatilidad y una mayor atraktividad de los activos en procesos de financiamiento o desinversión.
Prácticas de inversión responsable (Oportunidad)	La integración de criterios ASG puede reducir el universo inicial de proyectos elegibles y requerir análisis adicionales. No obstante, se compensa con una mejor identificación de riesgos materiales, activos con mayor aceptación social y regulatoria y una mayor resiliencia del portafolio.
Desarrollo y	La inversión en capacitación técnica, regulatoria y ASG implica costos directos y dedicación de tiempo del equipo. Estos costos se compensan con una mayor capacidad interna para supervisar

capacitación del equipo (Riesgo y oportunidad)

activos complejos, interactuar con operadores especializados y tomar decisiones de inversión informadas que protejan y creen valor a largo plazo.

Situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo

Efectos financieros actuales

¿Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa? [S1.35.a.1](#) [S2.16.a.2](#)

S1:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en la situación financiera de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad:

·**Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en la valuación de los activos del CKD, ni en el reconocimiento de pasivos o en el capital derivados de temas de ética empresarial. Durante el periodo, no se materializaron sanciones, litigios, pérdidas de inversiones ni ajustes contables relacionados con prácticas éticas.

·**Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** La implementación y operación de procesos y herramientas de gestión de riesgos no dio lugar a cambios materiales en el valor de los activos, ni en la estructura de pasivos del fideicomiso. Las inversiones realizadas en capacidades de gestión de riesgos se mantuvieron dentro de parámetros presupuestados y no requirieron provisiones adicionales, ni ajustes significativos al capital.

·**Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron multas, sanciones, litigios relevantes ni contingencias legales que afectaran de manera material los activos, pasivos o capital de AINDA.

·**Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en la valuación de los activos ni en la estructura de los pasivos asociados a la gestión de los SPVs desde el GP, derivados de esta oportunidad. Los flujos de efectivo, valuaciones y retornos del portafolio se mantuvieron consistentes con las expectativas financieras aprobadas, sin efectos significativos atribuibles a factores de sostenibilidad durante el periodo.

·**Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** No se identificaron efectos materiales en la situación financiera derivados de inversiones adicionales dentro del Fondo I ni de cambios en el valor de los SPVs asociados al CKD, que estuvieran relacionados con la aplicación de criterios de inversión responsable. Dichas prácticas se integraron en los procesos de inversión y supervisión sin generar ajustes relevantes en activos, pasivos o capital.

Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad): Los costos relacionados con la capacitación y desarrollo del equipo se reconocieron como gastos operativos ordinarios y no tuvieron un impacto material en la situación financiera, en la valuación de activos, en el reconocimiento de pasivos, ni en el capital del fideicomiso durante el periodo de reporte.

Para S2, además de lo anterior, durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en la situación financiera de AINDA.

·En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron afectaciones materiales en el valor en libros de nuestros activos ni en el reconocimiento de pasivos. En particular, no se identificaron deterioros, ajustes en la valuación de los proyectos invertidos, ni la necesidad de reconocer provisiones derivadas de estos riesgos durante el periodo.

·Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en la valuación de activos o pasivos.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en rubros del balance general como activos fijos, cuentas por cobrar, otros activos, cuentas por pagar, provisiones o capital derivados de riesgos relacionados con el clima durante el periodo reportado, más allá de inversiones puntuales que forman parte de la gestión operativa y estratégica del portafolio.

¿Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa? **S1.35.a.1** **S2.16.a.2**

S1:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en el rendimiento financiero de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

·**Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** No se registraron impactos materiales en los ingresos, costos operativos ni márgenes derivados de faltas en las prácticas empresariales. Los gastos asociados a controles internos, cumplimiento y fortalecimiento de prácticas éticas se reconocieron como parte del gasto operativo ordinario y no tuvieron un efecto material, en el rendimiento financiero del periodo.

·**Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** Las actividades relacionadas con la gestión de riesgos no generaron impactos materiales, en los márgenes del fideicomiso. Los costos incurridos en procesos, herramientas y seguimiento de riesgos se mantuvieron dentro de niveles presupuestados y no afectaron de manera significativa el desempeño financiero durante el periodo.

·**Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron incrementos materiales en costos ni reducciones en ingresos atribuibles a eventos regulatorios adversos, sanciones o contingencias legales.

·**Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en los ingresos, costos o márgenes derivados de esta oportunidad durante el periodo. El desempeño financiero del portafolio y de los SPVs se mantuvo en línea con los supuestos financieros aprobados, sin variaciones significativas.

·**Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** La integración de criterios de inversión responsable no dio lugar a cambios materiales en los ingresos ni a incrementos significativos en los costos operativos, durante el periodo. El desempeño del portafolio se mantuvo en línea con las expectativas.

·**Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad):** Los costos relacionados con capacitación y desarrollo del equipo se reconocieron como gastos operativos del periodo y no tuvieron un impacto material en los ingresos, costos totales ni márgenes del CKD durante el periodo informado.

Para S2 además de lo anterior, durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en el rendimiento financiero de AINDA.

·En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron afectaciones materiales en ingresos, costos operativos, TIR, márgenes operativos u otros indicadores relevantes de desempeño. No se presentaron interrupciones operativas significativas ni gastos extraordinarios que afectaran los resultados del periodo.

Respecto a los riesgos de transición, (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en la valuación de activos o pasivos.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en el estado de resultados derivados de los riesgos relacionados con el clima durante el periodo.

¿Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad han afectado a sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa? **S1.35.a.1** **S2.16.a.2**

S1:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en el flujo de efectivo de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

En relación con los principales riesgos y oportunidades identificados:

- **Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** Durante el periodo, no se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo derivados de prácticas éticas. No se registraron salidas de efectivo significativas relacionadas con sanciones, multas, litigios o remediaciones.
- **Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** Las inversiones en procesos, herramientas y actividades de gestión de riesgos no generaron impactos materiales en los flujos de efectivo operativos del fideicomiso. Dichos desembolsos se mantuvieron dentro de los niveles presupuestados.
- **Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron salidas de efectivo materiales asociados a multas, sanciones regulatorias, litigios relevantes o contingencias legales.
- **Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo provenientes de los SPVs, ni en las distribuciones al fideicomiso atribuibles a esta oportunidad durante el periodo. La generación y recepción de flujos de efectivo del portafolio se mantuvo en línea con los supuestos financieros previstos, sin variaciones significativas relacionadas con factores de sostenibilidad.
- **Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** Durante el periodo, la aplicación de criterios de inversión responsable no dio lugar a cambios materiales en los flujos de efectivo asociados a inversiones, desinversiones, salidas o gastos de operación del Fondo I.

Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad): Los pagos relacionados con capacitación y desarrollo del equipo se efectuaron como parte de los gastos operativos ordinarios del periodo y no representaron salidas de efectivo materiales, ni afectaron de manera significativa los flujos de efectivo del CKD durante el periodo informado.

Para S2 además de lo anterior, durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en los flujos de efectivo de AINDA.

En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron salidas de efectivo materiales asociados a daños en activos, interrupciones operativas o gastos extraordinarios de mantenimiento. Los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación se mantuvieron en línea con niveles históricos, sin afectaciones relevantes en la generación de efectivo del portafolio.

Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en el flujo operativo del portafolio.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión o

financiamiento derivados de los riesgos relacionados con el clima durante el periodo reportado.

Efectos financieros previstos

Riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados **S1.35.b.1** **S2.16.b.1**

S1:

Con base en nuestra evaluación actual, no hemos identificado riesgos u oportunidades relacionados con la sostenibilidad que se considere probable que den lugar a un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos o pasivos, durante el próximo periodo anual sobre el que se informa.

No obstante, reconocemos que factores como cambios en la regulación ambiental, condiciones climáticas más extremas o la evolución de las expectativas del mercado podrían incrementar la relevancia financiera de estos temas en el mediano y largo plazo. Esto es particularmente aplicable con los siguientes casos:

Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo): Una posible implementación de regulación relacionada a los precios de carbono que pudiesen tener un impacto en ciertas inversiones, particularmente en subsectores energéticos y de movilidad.

Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad): Que los impactos físicos del cambio climático se pudieran traducir en afectaciones a la infraestructura de los SPVs en los que participa AINDA, afectando su operación, y por ende, la rentabilidad del Fondo I.

Por ello, continuamos fortaleciendo nuestros procesos de monitoreo y análisis, con el objetivo de identificar oportunamente cualquier cambio que pudiera derivar en impactos financieros materiales.

Para S2, además de lo anterior, con base en nuestra evaluación actual, en AINDA no hemos identificado riesgos relacionados con el clima que se considere probable que den lugar a un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos o pasivos, durante el próximo periodo anual sobre el que se informa.

·En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no anticipamos impactos que puedan traducirse en deterioros, ajustes materiales en la valuación de los SPVs, o cambios significativos en activos fijos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar u otros pasivos en el corto plazo.

·Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no identificamos condiciones que impliquen un riesgo significativo de ajuste material en los importes en libros de activos o pasivos durante el siguiente periodo anual.

Seguiremos monitoreando la evolución de estos riesgos, así como su posible efecto en la valuación de activos, requerimientos de inversión, provisiones y otros rubros relevantes del balance general. En caso de que las condiciones físicas, regulatorias o de mercado cambien de manera significativa, actualizaremos nuestra evaluación para determinar si pudieran generar impactos financieros materiales.

Efectos financieros previstos

Efectos financieros previstos de los riesgos y oportunidades

¿Cómo se espera que cambie su situación financiera a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? **S1.35.c.1** **S2.16.c.1**

Corto plazo

S1:

En el corto plazo, AINDA prevé la desinversión de uno de sus activos carreteros, como parte del proceso de realización de valor del fondo. Desde una perspectiva financiera, esta transacción se espera que se traduzca en una reducción de activos no circulantes asociados a la participación en dicho SPV, así como en un incremento temporal de efectivo y equivalentes, previo a su distribución.

Los recursos derivados de esta transacción se destinarán principalmente a la devolución de capital y rendimientos a los inversionistas, lo que implicará una disminución correspondiente en el capital del fideicomiso, sin afectar de manera adversa su solvencia ni su capacidad de cumplir con obligaciones existentes (en línea con el mandato y ciclo de vida del vehículo). Esta desinversión contribuirá a la reducción gradual de la exposición del portafolio a cualquier riesgo operativo potencial relacionado con dicho activo y a la materialización de valor para los inversionistas.

Para S2, además de lo anterior, en el corto plazo, prevemos la desinversión de un activo carretero, en línea con el ciclo natural del fondo y como parte de nuestra estrategia para reducir exposición a riesgos climáticos físicos, como mayores costos de mantenimiento asociados a eventos climáticos extremos, y a riesgos de transición, incluyendo mayores exigencias regulatorias y expectativas de descarbonización en el sector transporte.

Mediano plazo

S1:

A mediano plazo, la firma evalúa un posible refinanciamiento a nivel de uno de sus activos solares del portafolio. El objetivo de este proceso es optimizar la estructura de capital del proyecto, mejorar condiciones financieras y extender plazos de deuda, fortaleciendo la estabilidad de flujos de efectivo y la resiliencia del activo frente a riesgos de mercado y regulatorios.

Desde la perspectiva de la situación financiera, el refinanciamiento no se espera que modifique de manera material el valor contable de los activos del portafolio; sin embargo, podría mejorar la previsibilidad de distribuciones hacia el fideicomiso. El refinanciamiento podría abrir la posibilidad de reinvertir recursos dentro del mismo proyecto para mejoras operativas, mantenimiento, ampliaciones de capacidad o iniciativas que fortalezcan el desempeño financiero y de sostenibilidad del activo.

Para S2, además de lo anterior, en el mediano plazo, analizamos posibles refinanciamientos a nivel de activos, particularmente en proyectos solares, con el objetivo de optimizar la estructura de pasivos y fortalecer la resiliencia frente a riesgos de transición, tales como cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado. Estos refinanciamientos, que no implican compromisos contractuales adicionales a nivel del fondo, se prevé que se realicen mediante deuda a nivel de SPV, sin requerir aportaciones materiales adicionales de capital por parte de AINDA ni modificar de forma significativa el valor de los activos.

Con base en nuestros análisis actuales, no anticipamos que los riesgos u oportunidades climáticos generen cambios materiales en nuestra situación financiera en este horizonte.

Largo plazo

S1:

En el largo plazo, AINDA anticipa la desinversión progresiva de los activos restantes del Fondo I, conforme al horizonte de inversión del fondo y su estrategia de salida. Los recursos generados se destinarán a la devolución de capital y distribución de rendimientos a los inversionistas. El calendario y la estructura de estas desinversiones dependerán de las condiciones de mercado, del desempeño operativo de los activos y de consideraciones regulatorias y estratégicas, incluyendo factores relacionados con la transición energética y la resiliencia de los activos.

Si bien estos factores podrían influir en el ritmo y el valor de las salidas, no anticipamos, con la información disponible, impactos materiales adversos en la situación financiera agregada del fondo como resultado de su estrategia de gestión de riesgos y oportunidades de sostenibilidad.

Para S2, además de lo anterior, en el largo plazo, esperamos que la evolución de nuestra situación financiera esté determinada principalmente por la desinversión progresiva de los activos restantes, conforme al horizonte de inversión del fondo. Estas decisiones considerarán explícitamente la exposición relativa de cada activo a riesgos climáticos físicos y de transición, priorizando la preservación del valor y evitando deterioros asociados a activos con mayor incertidumbre climática o regulatoria.

No prevemos transformaciones del modelo de negocio, adquisiciones significativas ni incursiones en nuevas áreas intensivas en capital que puedan alterar de manera material nuestra estructura financiera como resultado de factores climáticos. En consecuencia, aun considerando distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en la situación financiera global de AINDA derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

¿Cómo se espera que cambie su rendimiento financiero a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? **S1.35.d.1** **S2.16.d.1**

Corto plazo

S1:

En el corto plazo, la desinversión prevista del activo carretero responde tanto a la estrategia de realización de valor del fondo como a la gestión de riesgos de sostenibilidad de largo plazo, incluyendo exposición a cambios regulatorios, tendencias de descarbonización en infraestructura de transporte y requerimientos crecientes de inversión para mantener estándares ambientales y sociales.

Desde la perspectiva del rendimiento financiero, se espera que esta desinversión derive en una reducción de los ingresos operativos recurrentes asociados a dicho activo una vez completada la transacción. No obstante, la materialización de valor y su posterior distribución a inversionistas contribuye a reducir la exposición del portafolio a costos operativos futuros y a presiones sobre márgenes vinculadas a inversiones adicionales requeridas por factores regulatorios, ambientales o sociales. En conjunto, esta decisión podría fortalecer el perfil de riesgo-retorno del fondo en el corto plazo, aun cuando implique una menor contribución a ingresos operativos consolidados.

Para S2, además de lo anterior en el corto plazo, la desinversión prevista de un activo carretero implicará una reducción en los ingresos operativos recurrentes asociados a dicho activo. No obstante, esta decisión también elimina la exposición a incrementos futuros en costos operativos y de mantenimiento derivados de riesgos climáticos físicos y de mayores exigencias regulatorias vinculadas a la transición climática en el sector transporte. En conjunto, consideramos que el efecto neto sobre márgenes consolidados no será material y que la operación contribuye a preservar el perfil de riesgo-retorno del fondo.

Mediano plazo

S1:

En el mediano plazo, la posible optimización de la estructura financiera de uno de los activos solares del portafolio, a través de un refinanciamiento a nivel del SPV, se espera que tenga efectos favorables en el rendimiento financiero sin implicar cambios materiales en el perfil de ingresos. En particular, la extensión de plazos de deuda y la mejora de condiciones financieras podrían traducirse en una menor presión sobre costos financieros, así como en una mayor estabilidad de márgenes operativos a nivel del proyecto.

Adicionalmente, la eventual reinversión de recursos en mejoras operativas o mantenimiento podría generar eficiencias operativas y reducir el riesgo de interrupciones o gastos extraordinarios, contribuyendo a la previsibilidad del desempeño financiero. Con base en la información disponible, no se anticipan impactos materiales negativos en los ingresos, costos o márgenes derivados de esta estrategia durante el horizonte de mediano plazo

Para S2, además de lo anterior, en el mediano plazo, evaluamos posibles refinanciamientos a nivel de activos solares, con el objetivo de optimizar la estructura financiera y fortalecer la resiliencia frente a riesgos de transición, como cambios regulatorios o de mercado. Estas acciones no se esperan que modifiquen de manera material los niveles de ingresos, pero sí podrían reducir costos financieros y apoyar la estabilidad de márgenes operativos en los proyectos. Con base en la información disponible, no anticipamos impactos materiales en el rendimiento financiero agregado del fondo en este horizonte.

Largo plazo

S1:

En el largo plazo, la desinversión progresiva de los activos restantes del Fondo I considera, entre otros factores, el posicionamiento de los activos frente a la transición energética, cambios regulatorios y expectativas de inversionistas en materia de sostenibilidad.

El rendimiento financiero de largo plazo estará influenciado por la capacidad de monetizar activos en momentos en que su perfil de riesgo ASG sea competitivo en el mercado, así como por la gestión oportuna de exposiciones a sectores o tecnologías con mayor incertidumbre de largo plazo.

Para S2, además de lo anterior, en el largo plazo, nuestro rendimiento financiero estará determinado principalmente por la gestión ordenada del portafolio y la desinversión progresiva de los activos restantes, considerando su exposición relativa a riesgos climáticos físicos y de transición. Si bien estas desinversiones implicarán una disminución gradual de ingresos operativos recurrentes, nuestra estrategia busca evitar la erosión de márgenes derivada de mayores costos, requerimientos de inversión o deterioros de valor asociados al cambio climático. Como resultado, aun bajo distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en nuestro rendimiento financiero global derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

¿Cómo se espera que cambien sus flujos de efectivo a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima? [S1.35.d.1](#) [S2.16.d.1](#)

Corto plazo

S1:

En el corto plazo, la desinversión del activo carretero generará flujos de efectivo extraordinarios destinados a inversionistas, al tiempo que reduce la exposición a potenciales requerimientos futuros de CAPEX relacionados con cumplimiento ambiental, mantenimiento de infraestructura y adaptación a cambios regulatorios en el sector transporte.

Para S2, además de lo anterior, en el corto plazo, la desinversión prevista de un activo carretero generará flujos extraordinarios de efectivo que se destinarán principalmente a la distribución a inversionistas, conforme al ciclo de vida del fondo. Si bien esta operación elimina flujos operativos recurrentes asociados a dicho activo, también reduce nuestra exposición a salidas potenciales de efectivo por mayores costos de mantenimiento, CAPEX o adecuaciones regulatorias derivadas de riesgos físicos y de transición en el sector transporte. En términos netos, no esperamos que esta estrategia tenga un efecto material adverso en los flujos de efectivo del fondo.

Mediano plazo

S1:

En el mediano plazo, el refinanciamiento previsto del activo solar se apoya en su desempeño operativo y en la implementación de prácticas sólidas de gestión ambiental, social y de gobernanza. Estas prácticas fortalecen el perfil de riesgo del activo y pueden mejorar su acceso a financiamiento en condiciones más favorables, incluyendo costos de deuda potencialmente menores, mayores plazos o estructuras más flexibles.

La optimización de la estructura de capital podría traducirse en menores salidas de efectivo por servicio de deuda, contribuyendo a una mayor estabilidad y previsibilidad de los flujos de efectivo operativos del SPV y, de manera indirecta, a la capacidad de distribución hacia el fideicomiso. Asimismo, la posible reinversión dentro del mismo proyecto, permitiría financiar mejoras de eficiencia operativa, mantenimiento o ampliaciones que contribuyan a la confiabilidad del activo y a su desempeño ambiental. En conjunto, estos factores pueden traducirse en una reducción de costos financieros, mayor estabilidad de flujos de efectivo y una mejora en el perfil de retornos ajustados por riesgo.

Para S2, además de lo anterior, en el mediano plazo, analizamos posibles refinanciamientos a nivel de activos solares, con el objetivo de fortalecer su resiliencia frente a riesgos de transición, como cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado. Estos refinanciamientos, que se realizarían a nivel de SPV, podrían traducirse en menores salidas de efectivo por servicio de deuda y en una mayor estabilidad de los flujos operativos de dichos activos. Con base en la información disponible, no anticipamos que estos ajustes generen cambios materiales en los flujos de efectivo agregados del fondo.

Largo plazo

S1:

En el largo plazo, los flujos de efectivo del fondo estarán determinados por la capacidad de ejecutar desinversiones en condiciones de mercado favorables, para activos alineados con la transición energética y con estándares ASG robustos. La integración de consideraciones de sostenibilidad en la gestión de activos busca preservar la capacidad de generación de flujos de efectivo hasta el momento de salida, así como reducir la volatilidad asociada a incrementos imprevistos en costos operativos, requerimientos de inversión o deterioro de márgenes en el largo plazo. Esto preservaría su valor de salida y reducir volatilidad en los flujos esperados.

Para S2, además de lo anterior, en el largo plazo, nuestros flujos de efectivo estarán determinados principalmente por la desinversión progresiva de los activos restantes, conforme al horizonte de inversión del fondo. Estas decisiones considerarán explícitamente la exposición de cada activo a riesgos climáticos físicos y de transición, buscando preservar la capacidad de generación de flujos hasta el momento de salida y evitar volatilidad asociada a incrementos imprevistos en costos o requerimientos de inversión relacionados con el cambio climático.

Aun considerando distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en nuestros flujos de efectivo globales derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Explicación de por qué no se proporcionó información cuantitativa sobre los efectos financieros actuales o previstos de un riesgo u oportunidad identificado **S1.40.a.1** **S2.21.a.1**

S1 & S2:

Seguimos en el proceso de cuantificar los efectos financieros actuales o previstos de los riesgos y oportunidades identificados. Sin embargo, a lo largo del ejercicio se describe a detalle la forma en la que consideramos que estos podrían tener un impacto en el desempeño financiero de la empresa en las secciones "Situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo" tanto en la S1 como en la S2.

Resiliencia

Evaluación cualitativa y, en su caso, cuantitativa de la resiliencia de su estrategia y modelo de negocio en relación con sus riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima, incluyendo información sobre cómo se llevó a cabo la evaluación y su horizonte temporal **S1.41.1**

S1:

AINDA evalúa la resiliencia de su estrategia considerando cómo los riesgos y oportunidades de sostenibilidad pueden afectar el valor y los flujos de sus activos, a lo largo del tiempo.

El análisis se realiza mediante revisiones periódicas de portafolio, monitoreo de desempeño operativo y ASG, y evaluación de factores regulatorios y de mercado relevantes para infraestructura y energía en la región. Este enfoque permite ajustar el timing de desinversiones, priorizar inversiones de mejora en activos resilientes y proteger la capacidad del fondo de generar valor para inversionistas en distintos horizontes temporales.

Resiliencia climática

Evaluación de su resiliencia climática en la fecha de presentación incluidos los efectos identificados en el análisis del escenario relacionado con la sostenibilidad y el clima **S2.22.a.1**

Al cierre del periodo de este reporte, AINDA ha evaluado la resiliencia de su estrategia y modelo de negocio frente a riesgos y oportunidades climáticos mediante análisis de escenarios, priorización de riesgos climáticos y monitoreo a nivel de activos. Durante 2025, se integraron los resultados del análisis realizado en 2023-2024 en la gestión de activos y en los procesos de toma de decisiones. La resiliencia de la estrategia se sustenta en:

- supervisión activa de riesgos climáticos a nivel de activo;
- fortalecimiento del desempeño operativo y ASG de activos en operación, particularmente en generación renovable;
- optimización de estructuras de capital (incluyendo refinanciamientos a nivel proyecto); y

estrategia de desinversión progresiva del Fondo I, que reduce la exposición de largo plazo a riesgos estructurales de transición energética y regulatorios.

Áreas significativas de incertidumbre consideradas en la evaluación de la resiliencia climática **S2.22.a.1**

S2:

La evaluación de resiliencia climática considera incertidumbres relevantes para el periodo 2025 y posteriores, incluyendo:

- evolución de marcos regulatorios energéticos y ambientales en las jurisdicciones donde opera el portafolio;
- ritmo de la transición energética y adopción tecnológica en los sectores de energía e infraestructura;
- potencial materialización de riesgos físicos asociados al cambio climático y sus efectos en costos operativos y CAPEX; condiciones de mercado al momento de ejecutar desinversiones de activos, particularmente en sectores en transición.

La capacidad de la entidad para ajustar o adaptar su estrategia y modelo de negocio al cambio climático a corto, medio y largo plazo

La capacidad de la entidad para ajustar o adaptar su estrategia y modelo de negocio al cambio climático a corto, medio y largo plazo

La capacidad de la entidad para ajustar o adaptar su estrategia y modelo de negocio al cambio climático a corto, medio y largo plazo [S2.22.a.1](#)

Corto plazo

S2:

AINDA puede ajustar planes operativos, priorizar mantenimiento y CAPEX relacionado con resiliencia climática e incorporar el análisis de riesgos y oportunidades climáticos en los materiales presentados a los órganos de gobierno de los activos, los cuales sesionan periódicamente. Asimismo, la medición de emisiones y KPI ambientales a nivel de activos permite identificar oportunidades de mejora operativa en el corto plazo.

Mediano plazo

S2:

La entidad mantiene la capacidad de optimizar estructuras de capital a nivel proyecto, incluyendo refinanciamientos que pueden fortalecer la resiliencia financiera de activos con desempeño ASG sólido. También puede priorizar inversiones de eficiencia operativa o ajustes en el timing de desinversiones en función de condiciones regulatorias y de mercado relacionadas con la transición energética.

Largo plazo

S2:

La estrategia de monetización progresiva de los activos del Fondo I y futuros fondos limita la exposición estructural del portafolio a riesgos climáticos de muy largo plazo. AINDA conserva flexibilidad para incorporar criterios climáticos más estrictos en futuras estrategias de inversión y en la gestión de nuevos activos, conforme evolucionen los marcos regulatorios y las expectativas de inversionistas.

Análisis de escenarios

Información sobre cómo y cuándo se llevó a cabo el análisis del escenario **S2.22.b.1**

S2: Llevamos a cabo un análisis cualitativo de la resiliencia de la estrategia frente a los riesgos y oportunidades del cambio climático en cada escenario evaluado durante 2023 y 2024, de la mano de Carbon Trust. Si bien no se formalizó un plan de acción climática consolidado a nivel entidad, los resultados del análisis de escenarios se han integrado en la supervisión de activos, en la priorización de CAPEX y en la toma de decisiones de inversión, refinanciamiento y desinversión. Este ejercicio sienta las bases para la definición progresiva de acciones de mitigación y adaptación a nivel de activo y portafolio en ejercicios posteriores.

Información sobre qué escenarios relacionados con el clima utilizó la entidad para el análisis y las fuentes de esos escenarios **S2.22.b.i.1.1**

S2: En 2023 y 2024, nuestro análisis de riesgos y oportunidades derivados del riesgo climático se llevó a cabo utilizando los estándares, datos y guías emitidas por el Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático (IPCC).

Los escenarios climáticos RCP son proyecciones de concentraciones de gases de efecto invernadero del IPCC, y definen por el forzamiento radiativo que alcanzan en el año 2100 (2.6, 4.5, 6.0 y 8.5 W/m²), y cada uno lleva asociada una trayectoria de emisiones distinta. Estos escenarios son fundamentales para entender cómo se comportará el clima en el futuro, basándose en diferentes trayectorias de emisiones de gases de efecto invernadero.

Nosotros nos basamos específicamente en el escenario RCP 8.5, en el que la estrategia de adaptación requerida sería alta y a alto costo. Esto, con la intención de tener una estrategia suficientemente robusta para estar preparados ante el peor de los escenarios. En el caso de que llegáramos a experimentar escenarios de calentamiento menos graves, como RCP 2.6, 4.5, o 6.0 (con picos de emisiones en 2020, 2040 y 2080 respectivamente), nuestras estrategias de mitigación y adaptación excederían las necesidades de adaptación.

Incluyó un rango diverso de escenarios relacionados con el clima **S2.22.b.i.2.1**

Sí

Tipo de riesgos de los escenarios **S2.22.b.i.3.1**

- Riesgo físico
- Riesgo de transición

La entidad utilizó, entre sus escenarios, un escenario relacionado con el clima alineado con el último acuerdo internacional sobre el cambio climático **S2.22.b.i.4.1**

Sí

Información sobre por qué la entidad decidió que los escenarios relacionados con el clima elegidos son relevantes para evaluar su resiliencia a los cambios, evoluciones o incertidumbres relacionados con el clima **S2.22.b.i.2.1**

S2: El cambio climático es el desafío más importante al que se enfrenta actualmente la humanidad, y estamos convencidos de que nuestro deber fiduciario incluye la medición correcta de los riesgos y oportunidades que implica, así como la evaluación de cómo afectan la sostenibilidad y rentabilidad de nuestras inversiones. Esto es especialmente relevante para los inversionistas de largo plazo como AINDA, por lo que procuramos ser proactivos en la consideración de estos factores en nuestros proyectos.

Horizontes de tiempo utilizados por la entidad en el análisis **S2.22.b.i.2.1**

Largo plazo

Información sobre el alcance de las operaciones que la entidad ha utilizado en el análisis **S2.22.b.i.2.1**

S2:

El alcance de este ejercicio incluyó a AINDA a nivel GP (corporativo), y el 100% de los proyectos que estaban invertidos al momento del ejercicio: 1. Autopista Monterrey – Nuevo Laredo, tramo “La Gloria – San Fernando”, 2. Autopistas Tuxtla Gutiérrez– San Cristóbal de Las Casas y Arriaga – Ocozocoautla (CAS, afiliada a PASE), 3. Neology Latam (subsidiaria de Neology Inc.), 4. Jaguar (tres proyectos solares), 5. Campo Hokchi (afiliado a Hokchi Energy a través de AEI Hidrocarburos).

Supuestos clave que la Emisora realizó en el análisis

Políticas e históricos con el clima en las jurisdicciones en las que opera la entidad **S2.22.b.i.2.1**

S2:

Se asumió una progresiva introducción y fortalecimiento de mecanismos de fijación de precios al carbono y cargas fiscales asociadas a las emisiones de gases de efecto invernadero en México, particularmente en los sectores de hidrocarburos, autopistas e infraestructura intensiva en energía, en línea con escenarios de Políticas Actuales y *Net Zero* utilizados por la NGFS y la IEA.

Tendencias macroeconómicas **S2.22.b.i.2.1**

S2:

El análisis consideró:

(i) una reducción gradual del valor económico de las reservas de combustibles fósiles bajo escenarios de transición climática, con riesgos de desvalorización y activos varados en el sector de hidrocarburos;

(ii) una creciente preferencia de mercado por soluciones sostenibles y de eficiencia energética en el sector carretero y de movilidad; e,

incrementos estructurales en los costos de operación, incluyendo energía, transporte, logística y materias primas, asociados a la transición hacia una economía baja en carbono

Variables a nivel nacional o regional **S2.22.b.i.2.1**

S2:

Se asumió un deterioro progresivo de las condiciones climáticas físicas en México, consistente con un escenario RCP 8.5, incluyendo aumento de temperatura promedio y extrema, olas de calor, estrés hídrico, sequías e incremento del riesgo de inundaciones fluviales y costeras en determinadas localizaciones de los activos del portafolio, lo que puede afectar la continuidad operativa, la productividad laboral y los costos de adaptación.

Uso y combinación de energías **S2.22.b.i.2.1**

S2:

El análisis asumió una transición gradual en la matriz energética, con una mayor participación de energía renovable, particularmente solar, y una reducción relativa del uso de combustibles fósiles en línea con los escenarios de transición climática. Para los activos existentes, se asumió que el consumo energético y las emisiones operativas se mantienen constantes en el corto plazo, salvo cuando se analizan impactos financieros bajo escenarios de precios al carbono.

Desarrollo de la tecnología **S2.22.b.i.2.1**

S2:

Se consideró un avance progresivo en tecnologías limpias, eficiencia energética y movilidad eléctrica, así como una mayor adopción de soluciones tecnológicas para la gestión de infraestructura y transporte. Estos desarrollos representan tanto riesgos de transición para activos intensivos en carbono como oportunidades de mercado, particularmente para proyectos de energía renovable y soluciones tecnológicas asociadas a movilidad sostenible.

Otros supuestos **S2.22.b.i.2.1**

S2:

El análisis asumió que: (i) las metodologías y datos de escenarios climáticos utilizados (IEA, NGFS, CMIP6) son representativos para evaluar impactos financieros futuros; (ii) las emisiones operativas de Alcance 1 y 2 de los activos se mantienen constantes para efectos del modelaje financiero de largo plazo; y (iii) la evaluación de riesgos climáticos se realiza sin prever cambios abruptos en el marco regulatorio distintos a los contemplados en los escenarios analizados.

Periodo sobre el que se informa en el que se ha llevado a cabo el análisis del escenario

Fecha de inicio del periodo sobre el que se informa en el que se ha llevado a cabo el análisis del escenario **S2.22.b.iii.1**

2023-01-02

Fecha de fin del periodo sobre el que se informa en el que se ha llevado a cabo el análisis del escenario **S2.22.b.iii.2**

2024-12-31

Gestión del riesgo

Procesos y políticas relacionadas que la Emisora utiliza para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.44.a.1** **S2.25.a.1**

Contamos con una Política de Inversión Responsable, basada en las prioridades de nuestros grupos de interés, y alineada con marcos internacionales reconocidos, como PRI, GRESB, TCFD y los ODS de la ONU. Esta incorpora los resultados de los estudios de materialidad, los objetivos a corto y medio plazo y el mapeo de los ODS. Funciona como guía de nuestros procesos de debida diligencia con los cuales identificamos, priorizamos y supervisamos los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima como parte de los criterios considerados en el proceso de selección de activos de inversión.

Nuestra Política Net Zero busca contribuir a una transición justa a través de inversiones responsables en infraestructura y energía en Latinoamérica. Nos mantiene comprometidos con la gestión de riesgos relacionados con el clima, que su vez, conectan con la reducción de emisiones.

Indicar los insumos (datos de entrada) y métricas que utiliza la Emisora **S1.44.a.i.2** **S2.25.a.i.2**

S1: El alcance de la información y métricas que utilizamos para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos relacionados con la sostenibilidad cubre nuestras actividades como GP del CKD en cuestión, considerando los activos operativos y las actividades directamente relacionadas con su administración. Esta se complementa con información relevante proveniente de proveedores, marcos regulatorios aplicables y los SPVs del Fondo I, cuyo desempeño tienen un impacto directo en los resultados del CKD y la rentabilidad del negocio. Las métricas utilizadas se enfocan principalmente en identificar tendencias, exposiciones relativas y posibles áreas de riesgo, sin que estas métricas sean estandarizadas o plenamente comparables para todos los activos, dado que cada proyecto es de una naturaleza específica a su sector y actividades

Para S2, además de lo anterior, AINDA utiliza información operativa y financiera de sus activos y proyectos financiados para identificar y evaluar riesgos climáticos. Como parte del trabajo realizado con el apoyo de distintos terceros especializados durante 2023-2025, la entidad recopiló información sobre emisiones operacionales, emisiones financiadas y proyecciones de inversión por tipo de activo y sector, con el propósito de identificar tanto sus ROCs físicos y de transición, como la huella de carbono de la operación. En el caso del análisis de riesgos físicos, también se contemplan las ubicaciones geográficas de cada activo que conforma el Fondo I, con el propósito de entender las distintas condiciones climáticas a los que podrían estar expuestos en el tiempo.

Estos análisis se han basado en metodologías reconocidas internacionalmente, incluyendo el uso de parámetros establecidos por el IPCC, el GHG Protocol y el estándar PCAF para emisiones financiadas. Se utilizaron datos de producción, factores de emisión sectoriales, información de inversión proyectada y supuestos de crecimiento del portafolio para estimar la intensidad de emisiones financiadas y su evolución en distintos escenarios climáticos.

Asimismo, a nivel de activos se recopilan indicadores ambientales y de emisiones de GEI que son monitoreados por los equipos de *Asset Management* y consolidados a nivel portafolio por el equipo ASG.

Indicar si la Emisora utiliza el análisis de escenarios para fundamentar su identificación de los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.44.a.ii.2**

Sí

Cómo la Emisora utiliza el análisis de escenarios para fundamentar su identificación de los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.44.a.ii.1** **S2.25.a.ii.1**

S1:

En este periodo, no utilizamos análisis de escenarios formales para fundamentar la identificación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad. La evaluación realizada se basó en nuestras matrices de riesgo, análisis cualitativos e información histórica disponible, que forman parte de la forma de trabajo diaria

Para S2, además de lo anterior, AINDA utiliza análisis de escenarios climáticos como herramienta para identificar y evaluar riesgos y oportunidades relacionados con el clima. En el periodo 2023-2024 se desarrolló un análisis de escenarios con apoyo de un tercero especializado, considerando trayectorias de inversión del portafolio y distintos escenarios de transición energética, incluyendo escenarios alineados con Net Zero a 2050.

Se modelaron escenarios de evolución de la intensidad de emisiones financiadas de la cartera bajo distintos supuestos de inversión en sectores como petróleo y gas, energía renovable e infraestructura. Este análisis permitió evaluar la exposición del portafolio a riesgos de transición, identificar activos con mayor intensidad de emisiones y estimar la trayectoria necesaria para alinearse con escenarios de descarbonización.

Los resultados del análisis se utilizan para informar la toma de decisiones estratégicas, la priorización de riesgos climáticos y la definición de objetivos indicativos de descarbonización del portafolio.

Indicar cómo evalúa la Emisora la naturaleza, probabilidad y magnitud de los efectos de esos riesgos [S1.44.a.iii.2](#) [S2.25.a.iii.2](#)

S1:

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, que contempla escenarios por probabilidad y magnitud del impacto potencial de cada riesgo u oportunidad. Presentamos las matrices periódicamente al Comité de Auditoría y Finanzas, al Consejo de Administración, y a los Comités Técnicos de Fondo I :

Probabilidad	Impacto			
Alto	Bajo	Moderado	Significativo	Severo
Medio-alto	(Disminución de TIR <= 5%)	(Disminución de TIR 5-10%)	(Disminución de TIR 10-15%)	(Disminución de TIR >15%)
Medio-bajo				
Bajo				
	Muy probable			
	Probable			
	Posible			

Poco
Probable

A nivel GP y al de cada uno de los proyectos del Fondo I, nos enfocamos en los siguientes puntos:

1. Actualizar las matrices de riesgos para identificar cualitativamente los riesgos materiales y su posible impacto cuantitativo, en la rentabilidad de cada proyecto.
2. Implementar planes de contingencia para los riesgos materiales.
3. Incorporar la metodología "Tornado", que evalúa el impacto que tiene un cambio positivo o negativo en una variable y su impacto en la valuación y la TIR de un proyecto.
4. Desarrollar un modelo estocástico de riesgos.

Para S2, además de lo anterior, la evaluación de los riesgos climáticos considera tanto factores cualitativos como cuantitativos. A nivel cuantitativo, AINDA analiza la intensidad de emisiones financiadas por tipo de activo, la evolución proyectada de dichas emisiones y la posible desviación frente a trayectorias de descarbonización sectoriales.

A nivel cualitativo, se evalúan riesgos regulatorios, tecnológicos, de mercado y físicos relevantes para cada activo, considerando su ubicación geográfica, sector, horizonte de inversión y requerimientos potenciales de CAPEX para cumplir con estándares ambientales o regulatorios.

El análisis de escenarios permitió estimar la magnitud potencial de los efectos climáticos en el portafolio, incluyendo posibles cambios en costos operativos, requerimientos de inversión y valor de los activos bajo distintos supuestos de transición energética.

Adicionalmente, las matrices de riesgos que se usan para todos los tipos de riesgos que enfrenta el GP, no solamente los climáticos, están diseñadas para calibrar la probabilidad y magnitud de impactos potenciales, con base en la metodología Tornado.

Indicar si la Emisora da prioridad a los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima en relación con otros tipos de riesgo **S1.44.a.iv.2**

Sí

Cómo la Emisora da prioridad a los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima en relación con otros tipos de riesgo **S1.44.a.iv.1** **S2.25.a.iv.1**

S1:

Los riesgos relacionados con la sostenibilidad se consideran igual de relevantes que cualquier otro tipo de riesgo al que está expuesto el portafolio, ya que inherentemente, por nuestros Principios de Inversión Responsable, juegan un papel clave en el desempeño de los proyectos invertidos y por ende el flujo de AINDA.

Utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de PRI, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

Para S2, además de lo anterior los riesgos climáticos se priorizan considerando su posible impacto financiero, su probabilidad de ocurrencia y su relevancia estratégica para cada activo y para el portafolio en su conjunto.

La intensidad de emisiones financiadas y la exposición a sectores con mayores riesgos de transición energética, constituyen factores relevantes para la priorización. El análisis de escenarios permitió identificar actividades con mayor contribución a las emisiones financiadas y, por tanto, con mayor potencial de impacto en la trayectoria de descarbonización del portafolio.

Estos resultados se utilizan para informar la supervisión de activos, la discusión en comités internos y la toma de decisiones sobre refinanciamientos, CAPEX, mejoras operativas y tiempo de desinversiones.

Indicar cómo supervisa la Emisora los riesgos relacionados con la sostenibilidad y el clima **S1.44.a.v.1** **S2.25.a.v.1**

S1:

La asignación clara de responsabilidades en materia de inversión responsable es fundamental para llevar a cabo una supervisión efectiva de los riesgos y oportunidades, relacionados con la sostenibilidad. En AINDA, estas responsabilidades se distribuyen a través de una sólida estructura de gobernanza.

El Consejo de Administración supervisa el cumplimiento regulatorio y ASG y designa a los distintos comités. El Comité de Inversiones y el Comité Técnico I participan activamente en las decisiones de inversión, incorporando criterios ASG a lo largo del ciclo de vida de los proyectos. El Comité de Talento y Gobierno designa y supervisa al Equipo ASG, responsable de implementar la Política de Inversión Responsable. El Comité de Auditoría y Finanzas vela por la adecuada gestión de riesgos y cumplimiento.

El Equipo ASG y los Gerentes ASG de Proyectos aseguran la aplicación de buenas prácticas ASG a nivel operativo, en coordinación con socios y áreas internas, fortaleciendo un modelo de negocio resiliente a largo plazo.

Gestión general dentro de AINDA:

- Todo el personal involucrado en la implementación de la Política debe ratificar su compromiso anual o cuando se produzcan modificaciones.
- Fomentamos la participación de nuestro equipo ASG y del personal implicado, en eventos y cursos de capacitación sobre la aplicación de la Política.
- Contamos con objetivos de corto y mediano plazo para enfocar nuestros esfuerzos de implementación.
- Desarrollamos un Programa Anual de Trabajo ASG, aprobado por el Comité de Auditoría y Finanzas.
- Le reportamos el progreso, alcance y resultados del Programa Anual al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité de Inversiones.
- Nuestro Departamento Legal y de Cumplimiento Normativo, supervisa el cumplimiento de la Política de Inversión Responsable.

Para S2, además de lo anterior la supervisión de riesgos climáticos se realiza principalmente a nivel de activos, a través de los equipos de *Asset Management*, quienes monitorean indicadores operativos, ambientales y de emisiones. El equipo ASG consolida esta información a nivel portafolio y da seguimiento a los principales riesgos y oportunidades climáticos identificados.

Los resultados del análisis de riesgos y oportunidades climáticos y del análisis de escenarios, se integran en materiales presentados a los órganos de gobierno de los activos y en procesos de toma de decisiones estratégicas. Asimismo, la

entidad revisa periódicamente la evolución de la intensidad de emisiones financiadas y el alineamiento del portafolio con trayectorias de descarbonización.

¿La Emisora ha cambiado los procesos para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos que utiliza en comparación con el periodo de información anterior? **S1.44.a.vi.2** **S2.25.a.vi.2**

Sí

Forma en que los procesos para identificar, evaluar, priorizar y monitorear los riesgos con fines de gestión de riesgos cambiaron en comparación con el periodo del informe anterior **S1.44.a.vi.1** **S2.25.a.vi.1**

S1:

Prácticamente todos los procesos y metodologías que se utilizaron en el periodo de información anterior se mantuvieron durante este periodo. Sin embargo, En 2025 implementamos un nuevo Sistema Integral de Administración de Riesgos ("SIAR") y elaboramos un análisis de las políticas necesarias en nuestras sociedades promovidas, particularmente en las mayoritarias. Esto nos permite monitorear si los marcos de gestión actuales son los adecuados para cumplir con el Código de Conducta y Ética de AINDA, como administrador de nuestras inversiones.

Para S2, además de lo anterior, desde 2024, que sería el periodo de información anterior, AINDA ha fortalecido sus procesos mediante:

- medición de emisiones financiadas a nivel portafolio;
- análisis de escenarios climáticos y trayectorias de descarbonización;
- definición de objetivos indicativos de descarbonización y asignación a soluciones climáticas;
- fortalecimiento de la recopilación de información climática a nivel de activos;
- integración del análisis climático en la toma de decisiones de inversión y gestión de activos.

Procesos utilizados para identificar, evaluar, priorizar y supervisar las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad y el clima, incluida la información sobre si la Emisora utiliza, y de qué manera, el análisis de escenarios relacionados con el clima para fundamentar su identificación de oportunidades relacionadas con el clima **S1.44.b.1** **S2.25.b.1**

S1:

AINDA ha establecido procesos formales y consistentes para identificar, evaluar, priorizar y supervisar las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad a lo largo de su modelo de negocio y cadena de valor, integrándolas en la toma de decisiones de inversión y en la gestión continua del portafolio.

Identificación de oportunidades: Las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad se identifican principalmente durante las etapas de originación de inversiones, análisis de mercado y debida diligencia, considerando factores ambientales, sociales y de gobernanza relevantes para los sectores de energía e infraestructura. Este proceso incluye el seguimiento de tendencias regulatorias, tecnológicas y de mercado, así como expectativas de inversionistas en materia ASG.

Evaluación y priorización: Las oportunidades identificadas se evalúan de manera cualitativa —y, cuando la información lo

permite, cuantitativa— considerando su potencial contribución a la resiliencia del activo, mejora del perfil riesgo-retorno, estabilidad de flujos de efectivo y preservación del valor de salida. La priorización toma en cuenta:

- La materialidad financiera potencial.
- El horizonte temporal (corto, mediano o largo plazo).
- La capacidad de influencia de AINDA a través de su posición como inversionista y su rol en la gobernanza de los SPVs.

Las oportunidades consideradas relevantes son incorporadas en los procesos de aprobación de inversión, revisadas por el Comité de Inversiones, el Comité Técnico correspondiente y, cuando aplica, por el Consejo de Administración.

Supervisión y seguimiento: Una vez materializada la inversión, las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad se supervisan mediante:

- El seguimiento periódico del desempeño operativo y financiero de los activos.
- La interacción continua con operadores y socios.
- La revisión de planes de trabajo y acciones específicas a nivel de proyecto, incluyendo iniciativas para mejorar eficiencia operativa, desempeño ambiental o gestión social.

En conjunto, estos procesos permiten a AINDA identificar y aprovechar oportunidades de sostenibilidad que apoyen la creación de valor de largo plazo, sin comprometer la disciplina financiera ni el cumplimiento de su mandato como fondo de capital privado.

Para S2, además de lo anterior, AINDA identifica oportunidades climáticas a través del análisis de su portafolio de inversiones y de las proyecciones de inversión futura. El análisis de escenarios permitió evaluar la posible asignación de capital a proyectos considerados soluciones climáticas, como energía renovable y tecnologías de transición energética.

Asimismo, se analizaron escenarios de aumento de inversión en proyectos alineados con la transición energética y su efecto en la intensidad de emisiones del portafolio. Este ejercicio permitió identificar oportunidades para incrementar la proporción de inversiones, en proyectos que contribuyan a la reducción de emisiones y al alineamiento con trayectorias Net Zero.

Grado y forma en que los procesos de identificación, evaluación, priorización y seguimiento de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima se integran en el proceso global de gestión de riesgos de la Emisora e informan al respecto **S1.44.c.1** **S2.25.c.3**

S1:

Los procesos de identificación, evaluación, priorización y seguimiento de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se encuentran integrados de manera progresiva en el sistema general de gestión de riesgos de AINDA. Estos factores se consideran junto con otros riesgos financieros, operativos y regulatorios durante la originación de inversiones, la debida diligencia y el monitoreo continuo del portafolio.

Los riesgos y oportunidades de sostenibilidad se evalúan conforme a su impacto potencial, horizonte temporal y grado de control de la entidad, y se incorporan en los análisis presentados a los órganos de gobierno correspondientes como parte del proceso regular de toma de decisiones. Su seguimiento se realiza en conjunto con la supervisión operativa y financiera de los activos, mediante reportes periódicos.

La gestión de sostenibilidad no opera como un proceso aislado, sino que informa y complementa el enfoque integral de gestión de riesgos del fondo, contribuyendo a la resiliencia y preservación de valor del portafolio.

Para S2, además de lo anterior, los procesos de identificación, evaluación y seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos se integran de manera progresiva en los procesos de gestión de riesgos y de *asset management* de AINDA.

El análisis de emisiones financiadas, la evaluación de escenarios y la recopilación de información climática a nivel de activos se utilizan para informar decisiones de inversión, refinanciamiento, CAPEX y desinversión.

Estos procesos se integran en la supervisión periódica del portafolio y en la discusión de riesgos estratégicos a nivel de la entidad, contribuyendo a que las consideraciones climáticas formen parte del proceso general de gestión de riesgos y de toma de decisiones.

Métricas y objetivos

Frecuencia de la información

¿La Emisora presenta su información por un periodo mayor o menor a 12 meses? **S1.66.1**

Sí

Periodo cubierto por la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad

Fecha de inicio del periodo **S1.66.a.1**

2025-01-01

Fecha de fin del periodo **S1.66.a.2**

2025-12-31

Razón para utilizar un periodo más largo o más corto **S1.66.b.1**

N/A, se utilizan periodos de 12 meses.

Hecho de que las cantidades reveladas en la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad no son totalmente comparables **S1.66.c.1**

Este informe no presenta información comparativa con periodos anteriores, siendo 2025 el primer año que se presenta información sobre las NIIFs S1 y S2. Por lo mismo, no es necesario efectuar correcciones de errores correspondientes al periodo sobre el que se informa.

Información sobre transacciones, otros eventos y condiciones que se produzcan después del final del periodo sobre el que se informa, pero antes de la fecha en la que se autorice la publicación de la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad y el clima **S1.68.1**

Durante la preparación de este informe, no ocurrieron transacciones, eventos u otras condiciones entre el cierre del periodo de reporte y la fecha en que el GP autorizó la divulgación de la información financiera relacionada con sostenibilidad y clima que se detalla en el presente documento.

Declaración de cumplimiento

¿La Emisora cumple con todos los requerimientos de las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad explícitamente y sin reservas? **S1.72.1**

No

Declaración de cumplimiento con las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad **S1.72.1**

S1: Este reporte fue elaborado tomando como referencia las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB). Si bien la entidad ha avanzado en la adopción de sus lineamientos, al cierre del presente periodo no cuenta aún con todos los elementos necesarios para manifestar un cumplimiento explícito y sin reserva alguna, en particular en lo relativo a la definición de objetivos cuantitativos y posibles variaciones en ciertos indicadores de desempeño en un futuro. No obstante, el reporte refleja un proceso ordenado de alineación avanzada, incorporando divulgaciones relevantes en materia de gobernanza, gestión de riesgos y métricas actualmente disponibles. Asimismo, en su preparación se consideraron los temas de divulgación de las normas del Sustainability Accounting Standards Board (SASB), con el propósito de reforzar la comparabilidad y relevancia de la información presentada. La entidad continuará fortaleciendo sus procesos de medición, el establecimiento de objetivos y el desarrollo de capacidades internas, con el fin de avanzar hacia un mayor nivel de alineación y eventual cumplimiento pleno en futuros periodos de reporte.

Juicios, incertidumbres y errores

Juicios

Juicios, incertidumbres y errores **S1.74.1**

S1:

En la preparación de esta información, se aplicaron ciertos juicios y estimaciones para identificar, evaluar y divulgar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, así como sus posibles efectos sobre el modelo de negocio, la cadena de valor y la situación financiera de la entidad.

Entre los principales juicios aplicados se incluyen, entre otros:

- La determinación del alcance y la priorización de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad considerados en el reporte.
- La definición de los horizontes temporales utilizados para evaluar impactos en el corto, mediano y largo plazo.
- La evaluación principalmente cualitativa de la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio, en ausencia de análisis cuantitativos avanzados o de escenarios específicos.

Asimismo, existen incertidumbres inherentes asociadas a:

- La evolución futura de los marcos regulatorios, condiciones de mercado y expectativas de inversionistas en materia de sostenibilidad.
- La disponibilidad, calidad y comparabilidad de la información utilizada, en particular aquella proveniente de proveedores, contratistas y otros terceros.
- La posible materialización y magnitud de los impactos financieros de determinados riesgos relacionados con la sostenibilidad, los cuales pueden variar en función de factores externos fuera del control de la entidad.

Errores y limitaciones: Este informe corresponde al primer ejercicio de alineación con la NIIF S1, por lo que pueden existir limitaciones en la profundidad, estandarización y cobertura de cierta información divulgada. Con base en la revisión realizada, la entidad no ha identificado errores materiales en la información presentada.

Incertidumbre en la medición

Información sobre las incertidumbres más significativas que afectan a los importes presentados en su información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad **S1.78.1**

En la preparación de esta información, se aplicaron ciertos juicios y estimaciones para identificar, evaluar y divulgar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, así como sus posibles efectos sobre el modelo de negocio, la cadena de valor y la situación financiera de la entidad.

Entre los principales juicios aplicados se incluyen, entre otros:

- La determinación del alcance y la priorización de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad considerados en el reporte.
- La definición de los horizontes temporales utilizados para evaluar impactos en el corto, mediano y largo plazo.
- La evaluación principalmente cualitativa de la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio, en ausencia de análisis cuantitativos avanzados o de escenarios específicos.

Asimismo, existen incertidumbres inherentes asociadas a:

- La evolución futura de los marcos regulatorios, condiciones de mercado y expectativas de inversionistas en materia de sostenibilidad.
- La disponibilidad, calidad y comparabilidad de la información utilizada, en particular aquella proveniente de proveedores, contratistas y otros terceros.
- La posible materialización y magnitud de los impactos financieros de determinados riesgos relacionados con la sostenibilidad, los cuales pueden variar en función de factores externos fuera del control de la entidad.

Errores

Descripción de la naturaleza de los errores en períodos anteriores **S1.B58.a.1**

Este informe corresponde al primer ejercicio de alineación con la NIIF S1, por lo que pueden existir limitaciones en la

profundidad, estandarización y cobertura de cierta información divulgada. Con base en la revisión realizada, la entidad no ha identificado errores materiales en la información presentada.

Circunstancias que dieron lugar a la existencia de errores en períodos anteriores que son imposibles de corregir, y descripción de cómo y desde cuándo se han corregido los errores [S1.B58.c.1](#)

Este informe no presenta información comparativa con periodos anteriores, siendo este el primer año que se presenta información sobre las NIIFs S1 y S2. Por lo mismo, no es necesario efectuar correcciones de errores correspondientes al periodo sobre el que se informa.

Otra información sobre los errores materiales o que tienen importancia relativa de periodos anteriores reexpresando los importes comparativos del periodo o periodos anteriores revelados [S1.B58.a.1](#) [S1.83.1](#)

NA

Transición (solo aplicable en el primer año de aplicación)

¿Se adoptaron las medidas transitorias que permiten la divulgación únicamente de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima? [S1.E5.2](#)

Sí

Medidas transitorias que permiten la divulgación únicamente de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima [S1.E5.1](#)

En este primer año de aplicación de las NIIF S1 y NIIF S2, hemos utilizado alivios de transición y principios permitidos por las normas para facilitar una implementación progresiva, proporcional y eficiente, alineada con su contexto operativo. Las exenciones de transición aplicadas incluyen lo siguiente:

- 1.Exención de comparabilidad:** Este informe no presenta información comparativa con periodos anteriores; por lo tanto, no es necesario efectuar correcciones de errores correspondientes al período sobre el que se informa.
- 2.Principio de proporcionalidad:** Se utilizó información razonablemente verificable disponible al momento de la preparación del informe, incluyendo datos y declaraciones que fueron revisados por un tercero experto en el proceso de aseguramiento limitado correspondiente al informe anual integrado 2025 que se publicó de forma voluntaria. De igual forma, el informe ha sido preparado con las habilidades, capacidades y recursos actualmente disponibles.
- 3.Principio de incertidumbre:** Se aplicó el principio de incertidumbre al divulgar estimaciones razonables, basadas en la mejor información disponible al momento de reportar. Cuando no fue factible obtener información cuantitativa suficientemente confiable, se emplearon enfoques cualitativos, explicados de manera transparente y consistente, para reflejar adecuadamente el nivel de incertidumbre y sus posibles impactos en el desempeño financiero y de sostenibilidad.

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
---	---	----------------

[210000] Información a revelar relacionada con el clima

Información a revelar relacionada con el clima

Métricas y objetivos

Métricas intersectoriales

Gases de efecto invernadero

Información sobre sus emisiones brutas absolutas de gases de efecto invernadero generadas durante el periodo sobre el que se informa, expresadas en toneladas métricas equivalentes de CO2 (CO2e)

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 - Toneladas métricas (t) CO₂-e [S2.29.a.i.1.1,S2.IE18.1](#)

Año Actual 1.39

Año Anterior 11.7

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 - Toneladas métricas (t) CO₂-e [S2.29.a.i.2.1](#)

Año Actual 7.65

Año Anterior 7.6

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 - Toneladas métricas (t) CO₂-e [S2.29.a.i.3.1,S2.IE12.1,S2.IE24.1](#)

Año Actual 39,862.32

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1, 2 y 3 - Toneladas métricas (t) CO₂-e [S2.IE32.1](#)

Año Actual 39

Año Anterior 65.85

Información adicional sobre sus emisiones brutas absolutas de gases de efecto invernadero generadas durante el periodo sobre el que se informa, expresadas en toneladas métricas equivalentes de CO2 (CO2e) [S2.29.a.i.1](#)

S2:

En AINDA, comenzamos a medir nuestra Huella de Carbono a nivel del GP internamente y reportar nuestras emisiones desde 2021. A partir del ciclo de reporte 2023-2024, buscamos formalizar este proceso y comenzamos a trabajar con Carbon Trust. Iniciamos el proceso estableciendo al año 2022 como año base para calcular la huella de carbono de Alcances 1 y 2 de AINDA a nivel GP. A partir del 2024, comenzamos a contemplar también las emisiones financiadas en los proyectos que conforman el Fondo I.

Nuestro ejercicio 2025 fue el primer inventario consolidado de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que elaboramos con otro tercero especializado, Vert, bajo el marco metodológico del *GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*. Este se desplegó con un enfoque de participación accionaria. En ejercicios previos, el perímetro de reporte de AINDA se configuraba bajo un enfoque orientado al control operacional de sus instalaciones corporativas, y ahora cuenta con cobertura integral del portafolio de inversión. Respecto a ejercicios previos, este incorpora cambios estructurales que modifican de manera material la composición, magnitud y lectura del inventario.

El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology y Jaguar Solar. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio.

La concurrencia de los anteriores configura un inventario materialmente distinto, al publicado en ejercicios previos. Los resultados del ejercicio 2025 no son técnicamente comparables con los reportados para 2022, 2023 o 2024, ya que estos últimos se elaboraron bajo un marco metodológico y un perímetro organizacional diferentes. En consecuencia, establecimos 2025 como nuevo año base del inventario, criterio consistente con el *GHG Protocol Corporate Standard*.

A nivel del GP, o el corporativo, las fuentes de emisión consideradas fueron las siguientes (sin considerar emisiones atribuibles a los SPVs que conforman el Fondo I):

- Emisiones directas (alcance 1): combustión móvil, emisiones fugitivas.
- Emisiones indirectas (alcance 2): consumo electricidad.
- Emisiones indirectas (alcance 3): viajes de negocio.

Fuentes de emisión no consideradas y suposiciones:

1. Combustión estacionaria: Las emisiones del generador de emergencia del edificio se excluyeron del Alcance 1 y 2 de la huella de carbono de AINDA pues la compañía no tiene control operacional sobre ellas.
2. Aires acondicionados (A/C): Las emisiones provenientes del uso de los dos equipos de A/C fueron estimados utilizando el *Método de detección*, que considera un porcentaje de fuga anual y características de los equipos.
3. Extintores: Las emisiones provenientes de los 2 extintores no fueron consideradas pues usan polvo químico, no GEI.
4. Sistema contra incendios: El edificio cuenta con un sistema automático de rociadores contra incendios de emergencia, sobre el que AINDA no ejerce ningún control operativo. Por lo tanto, las posibles emisiones de esta fuente no forman parte del Alcance 1 o 2 de AINDA.

Para todos los alcances, utilizamos metodologías específicas por categoría y consideramos datos como la fuente del factor de emisión, el volumen y el consumo. Una vez calculados, comparamos los resultados para identificar los mayores y menores contaminantes. De igual forma, elaboramos un comparativo de emisiones por empleado contra

otras entidades (AINDA salió más bajo en promedio que las demás) y contra otros inmuebles (AINDA salió promedio en esta categoría).

Para contemplar las emisiones atribuibles a la participación de AINDA en las SPVs del Fondo I, en el ejercicio 2025 se incorporaron fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos. En particular, para Hokchi Energy se aplicó por primera vez la metodología del *API Compendium of Greenhouse Gas Emission Methodologies for the Natural Gas and Oil Industry* (2021), incluyendo combustión de gas natural, combustión de diésel, quema (*flaring*), venteo (*venting*) y emisiones fugitivas medidas mediante LDAR. Asimismo, se incorporaron categorías específicas de Alcance 3 no reportadas anteriormente, tales como viajes de negocio corporativos (Categoría 6), uso de infraestructura por parte de terceros en CAS (Categoría 13) y actividades *upstream* en Jaguar Solar (Categoría 3).

Estamos comprometidos con realizar todos los ejercicios de emisiones con el mismo nivel de profundidad y detalle. Este ejercicio se realizó de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero.

¿Realiza la medición de sus emisiones de gases de efecto invernadero de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero: Un Estándar Corporativo de Contabilidad y Reporte (2004)? [S2.29.a.ii.1](#)

Sí

Información sobre la medición de sus emisiones de gases de efecto invernadero de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero (Un Estándar Corporativo de Contabilidad y Reporte (2004)) [S2.29.a.iii.1](#)

S2:

En AINDA, comenzamos a medir nuestra Huella de Carbono a nivel del GP internamente y reportar nuestras emisiones desde 2021. A partir del ciclo de reporte 2023-2024, buscamos formalizar este proceso y comenzamos a trabajar con Carbon Trust. Iniciamos el proceso estableciendo al año 2022 como año base para calcular la huella de carbono de Alcances 1 y 2 de AINDA a nivel GP. A partir del 2024, comenzamos a contemplar también las emisiones financiadas en los proyectos que conforman el Fondo I.

Nuestro ejercicio 2025 fue el primer inventario consolidado de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que elaboramos con otro tercero especializado, Vert, bajo el marco metodológico del *GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*. Este se desplegó con un enfoque de participación accionaria. En ejercicios previos, el perímetro de reporte de AINDA se configuraba bajo un enfoque orientado al control operacional de sus instalaciones corporativas, y ahora cuenta con cobertura integral del portafolio de inversión. Respecto a ejercicios previos, este incorpora cambios estructurales que modifican de manera material la composición, magnitud y lectura del inventario.

El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology y Jaguar Solar. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio.

La concurrencia de los anteriores configura un inventario materialmente distinto, al publicado en ejercicios previos. Los resultados del ejercicio 2025 no son técnicamente comparables con los reportados para 2022, 2023 o 2024, ya que estos últimos se elaboraron bajo un marco metodológico y un perímetro organizacional diferentes. En consecuencia, establecimos 2025 como nuevo año base del inventario, criterio consistente con el *GHG Protocol Corporate Standard*.

A nivel del GP, o el corporativo, las fuentes de emisión consideradas fueron las siguientes (sin considerar emisiones atribuibles a los SPVs que conforman el Fondo I):

- Emisiones directas (alcance 1): combustión móvil, emisiones fugitivas.

- Emisiones indirectas (alcance 2): consumo electricidad.

- Emisiones indirectas (alcance 3): viajes de negocio.

Fuentes de emisión no consideradas y suposiciones:

1. Combustión estacionaria: Las emisiones del generador de emergencia del edificio se excluyeron del Alcance 1 y 2 de la huella de carbono de AINDA pues la compañía no tiene control operacional sobre ellas.

2. Aires acondicionados (A/C): Las emisiones provenientes del uso de los dos equipos de A/C fueron estimados utilizando el *Método de detección*, que considera un porcentaje de fuga anual y características de los equipos.

3. Extintores: Las emisiones provenientes de los 2 extintores no fueron consideradas pues usan polvo químico, no GEI.

4. Sistema contra incendios: El edificio cuenta con un sistema automático de rociadores contra incendios de emergencia, sobre el que AINDA no ejerce ningún control operativo. Por lo tanto, las posibles emisiones de esta fuente no forman parte del Alcance 1 o 2 de AINDA.

Para todos los alcances, utilizamos metodologías específicas por categoría y consideramos datos como la fuente del factor de emisión, el volumen y el consumo. Una vez calculados, comparamos los resultados para identificar los mayores y menores contaminantes. De igual forma, elaboramos un comparativo de emisiones por empleado contra otras entidades (AINDA salió más bajo en promedio que las demás) y contra otros inmuebles (AINDA salió promedio en esta categoría).

Para contemplar las emisiones atribuibles a la participación de AINDA en las SPVs del Fondo I, en el ejercicio 2025 se incorporaron fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos. En particular, para Hokchi Energy se aplicó por primera vez la metodología del *API Compendium of Greenhouse Gas Emission Methodologies for the Natural Gas and Oil Industry* (2021), incluyendo combustión de gas natural, combustión de diésel, quema (*flaring*), venteo (*venting*) y emisiones fugitivas medidas mediante LDAR. Asimismo, se incorporaron categorías específicas de Alcance 3 no reportadas anteriormente.

Estamos comprometidos con realizar todos los ejercicios de emisiones con el mismo nivel de profundidad y detalle. Este ejercicio se realizó de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero.

Información sobre el enfoque que utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero **S2.29.a.iii.1**

Enfoque de medición: Participación accionaria.

Datos de entrada: Generados tanto por los SPVs como las operaciones corporativas de AINDA con las respectivas categorías aplicables a sus emisiones de alcances 1, 2 y 3:

- Alcance 1: se originan en fuentes fijas, móviles, emisiones fugitivas, quema y venteo asociadas a activos del portafolio. Se consideran mínimos de combustión móvil y emisiones fugitivas para las actividades directas de la oficina del GP.

- Alcance 2: *Location-based*, corresponden al consumo de electricidad adquirida y consumida tanto en la operación corporativa del GP como en los activos del portafolio incluidos en el inventario,

-Alcance 3: corresponden a un Alcance 3 parcial, concentrado principalmente en la Categoría 15 (inversiones), así como en menor medida en la Categoría 6 (viajes de negocio).

Supuestos: Para la cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la Compañía definió en primer término sus límites organizacionales, entendidos como el criterio mediante el cual se determina qué operaciones, activos o participaciones deben ser consideradas dentro del inventario.

Los límites de este inventario se definieron según el GHG *Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*, usando el enfoque de participación accionaria. Para todos los activos, salvo Hokchi Energy, se aplicó dicho criterio. En Hokchi Energy, se utilizó el Working Interest (WI) del 8.0% (3.6% Tramo A y 4.4% Tramo B), ya que refleja la participación en costos operativos y producción bruta. No se consideró el interés económico neto del 4.85%, empleado solo para fines financieros.

Enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos que la entidad utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero **S2.29.a.iii.1.1, S2.B27.a.1**

Enfoque de participación accionaria

Razón por la que la entidad ha elegido el enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos que utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero **S2.29.a.iii.2.1, S2.B27.b.1, S2.B28.b.1**

S2:

Cambiamos nuestro enfoque y el perímetro organización, pasando de un enfoque de operación corporativa a uno de portafolio consolidado. Para ello, adoptamos un enfoque de participación accionaria. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio, y mayor transparencia sobre la información relacionada a la huella de carbono de AINDA con GP.

Información sobre cualquier cambio que la entidad haya introducido en el enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos durante el periodo sobre el que se informa y las razones de esos cambios **S2.29.a.iii.3.1**

S2:

El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology, Jaguar Solar. Por lo mismo, incorpora fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos.

Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y Alcance 2 entre el grupo contable consolidado y otras participadas excluidas

Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y Alcance 2 entre el grupo contable consolidado y otras participadas excluidas

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 - Toneladas métricas (t) CO₂-e **S2.29.a.i.1.1, S2.IE18.1**

Grupo contable consolidado

Año Actual 1.39

Año Anterior 11.7

Otra participada

Año Actual 4,419.68

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 - Toneladas métricas (t) CO₂-e **S2.29.a.i.2.1**

Grupo contable consolidado

Año Actual 7.65

Año Anterior 7.6

Otra participada

Año Actual 336.9

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y 2 - Toneladas métricas (t) CO₂-e **S2.IE5.1**

Grupo contable consolidado

Año Actual 9.04

Año Anterior 19.3

Otra participada

Año Actual 4,756.58

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1

Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 por los interesados **S2.29.a.i.1.1,S2.IE18.1**

S2:

AINDA evaluó la aplicabilidad de la desagregación de emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 por

interesados conforme a los párrafos EI14 a EI18 de la NIIF S2, considerando la naturaleza de su modelo de negocio y los resultados del inventario de GEI correspondiente al ejercicio 2025.

Durante el periodo reportado, las emisiones de Alcance 1 atribuibles a la Compañía ascendieron a 4,419.68 tCO₂e, de las cuales un poco más del 90% se concentraron en Hokchi Energy, activo operado por un tercero independiente, y cerca de 8% en CAS, también operado por un tercero. Las emisiones restantes corresponden a participaciones minoritarias en otros activos y a la operación corporativa del GP, cuya contribución fue no material.

Las emisiones de Alcance 1 incluidas en el inventario se originan en fuentes fijas, móviles, emisiones fugitivas, quema y venteo asociadas a activos del portafolio que no forman parte del grupo contable consolidado ni se encuentran bajo control operativo directo de AINDA, y que se incluyen en el inventario conforme al enfoque de participación accionaria del GHG *Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*.

En este contexto, la Compañía determinó que no es posible ni pertinente realizar una desagregación de las emisiones de Alcance 1 por interesados, ya que AINDA no opera directamente las fuentes emisoras ni mantiene relaciones operativas diferenciables con interesados que permitan una asignación significativa de dichas emisiones bajo los criterios previstos por la norma.

La información presentada por tipo de fuente y por activo en el inventario 2025 proporciona una visión adecuada de la concentración, naturaleza y materialidad de las emisiones directas, y constituye la base utilizada por la Compañía para la identificación y gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2

Información sobre sus emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 basadas en la ubicación **S2.29.a.i.2.1**
S2.29.a.v.1

S2:

Durante el ejercicio 2025, AINDA cuantificó sus emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 conforme al enfoque *location-based*, de acuerdo con los lineamientos del GHG *Protocol Scope 2 Guidance*. Las emisiones de Alcance 2 se calcularon utilizando el Factor de Emisión del Sistema Eléctrico Nacional (SEN) 2024, publicado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), con un valor de 0.444 tCO₂e/MWh. El factor de emisión publicado para 2025 no sufrió cambios, por lo cual la información se mantiene vigente para los cálculos realizados con información del 2025.

Las emisiones de Alcance 2 atribuibles a la Compañía ascendieron a 336.90 tCO₂e para el ejercicio 2025 y corresponden al consumo de electricidad adquirida y consumida tanto en la operación corporativa del GP como en los activos del portafolio incluidos en el inventario, atribuidas en proporción a la participación accionaria de AINDA conforme al enfoque de participación accionaria adoptado.

Las principales fuentes de consumo eléctrico consideradas incluyen oficinas corporativas, oficinas y casetas de operación en activos de infraestructura, instalaciones operativas de activos industriales y oficinas administrativas de activos energéticos. La cuantificación refleja únicamente el consumo de electricidad para el cual se contó con información suficiente y validada para el periodo de reporte.

Información sobre cualquier instrumento contractual que sea necesaria para comprender las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 de la entidad **S2.29.a.v.1**

S2:

Durante el ejercicio 2025, AINDA no contó con instrumentos contractuales de energía con atributos ambientales, tales como contratos de compra de energía (PPA) con certificación renovable, *Energy Attribute Certificates* (EACs), Garantías de Origen, Certificados de Energías Limpias (CELs) u otros instrumentos equivalentes que permitieran aplicar un enfoque *market-based* para la medición de las emisiones de Alcance 2.

En consecuencia, la Compañía no calcula ni reporta emisiones de Alcance 2 bajo el enfoque *market-based*, y las emisiones divulgadas corresponden exclusivamente al enfoque *location-based*, utilizando factores de emisión oficiales del sistema eléctrico nacional aplicables a las ubicaciones donde se encuentra el consumo eléctrico.

En caso de que en ejercicios futuros la Compañía o los activos del portafolio cuenten con instrumentos contractuales que acrediten el suministro de electricidad de fuentes con menor intensidad de emisiones o renovables, AINDA evaluará su incorporación conforme a los lineamientos del GHG *Protocol Scope 2 Guidance*, revelando de forma transparente el efecto de dichos instrumentos sobre sus emisiones de Alcance 2.

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3

Categorías incluidas dentro de la medición de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 de la entidad, de conformidad con las categorías de Alcance 3 descritas en la Norma de Contabilidad e Informes de la Cadena de Valor Corporativa (Alcance 3) del Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (2011) [S2.29.a.vi.1.2](#)

- Categoría 15-Inversiones
- Categoría 6-Viajes de negocios

Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 en categorías

Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 en categorías

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 - Toneladas métricas (t) CO₂-e
[S2.29.a.i.3.1](#),[S2.IE12.1](#),[S2.IE24.1](#)

Categoría 6-Viajes de negocios

Año Actual 29.96

Categoría 15-Inversiones

Año Actual 39,862.32

Información adicional sobre las emisiones de gases de efecto invernadero de la Categoría 15 de la entidad o las asociadas a sus inversiones (emisiones financiadas), si las actividades de la entidad incluyen la gestión de activos, la banca comercial o los seguros [S2.29.a.vi.2.1](#)

Tipo de actividad o actividades en las que participa **S2.29.a.vi.2.1**

Gestión de activos

Desagregación de una categoría de Alcance 3 por los gases que la componen **S2.29.a.i.3.1, S2.IE12.1, S2.IE24.1**

S2:

AINDA evaluó la aplicabilidad de la desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 por los gases que las componen (por ejemplo, CO₂, CH₄ y N₂O), conforme a los lineamientos de los párrafos EI19 a EI24 de la NIIF S2.

Para el ejercicio 2025, las emisiones de Alcance 3 reportadas por la Compañía corresponden a un Alcance 3 parcial, concentrado principalmente en la Categoría 15 (inversiones), así como en menor medida en la Categoría 6 (viajes de negocio).

Estas emisiones fueron cuantificadas y divulgadas en su totalidad en términos de dióxido de carbono equivalente (CO₂e), utilizando potenciales de calentamiento global consistentes con el IPCC AR5 y factores de emisión oficiales reconocidos (API Compendium, DEFRA/DESNZ, IPCC y SEMARNAT), conforme a lo establecido por el *GHG Protocol Scope 3 Standard*.

No obstante, la Compañía determinó que no es necesario ni informativo presentar una desagregación adicional del Alcance 3 por tipo de gas, dado que:

- Las emisiones de Alcance 3 se originan principalmente en fuentes indirectas fuera del control operativo de AINDA, como el uso de infraestructura por parte de terceros.
- La información disponible para las categorías incluidas se reporta, en su mayoría, directamente en CO₂e por los activos u operadores, sin un desglose consistente y verificable por gas.
- El objetivo principal de la divulgación de Alcance 3 en el presente ejercicio es reflejar la magnitud, concentración y materialidad financiera de dichas emisiones, lo cual se cumple adecuadamente mediante la presentación de resultados agregados en CO₂e.

En consecuencia, AINDA considera que la divulgación de las emisiones de Alcance 3 en términos de CO₂e, junto con la descripción de las categorías incluidas, la metodología aplicada y las limitaciones del ejercicio, proporciona información suficiente y relevante para la comprensión de su perfil de emisiones y de sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

La desagregación de emisiones de Alcance 3 por gas podrá evaluarse en ejercicios futuros, conforme evolucione la disponibilidad y calidad de información por parte de los activos y se amplíe la cobertura del Alcance 3, incluyendo, en su caso, las emisiones financiadas bajo el estándar PCAF.

Riesgos de transición relacionados con el clima

Otra información relevante acerca de los riesgos de transición relacionados con el clima **S2.29.b.1**

No se cuenta con información adicional a la que ya se incluye en el resto de los contenidos que abordan la gestión de riesgos de transición relacionados con el cambio climático.

Cantidad y porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima **S2.29.b.1**

		2025		
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo de transición relacionado con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)
Incremento en costos operativos derivados de precios al carbono.	Corto plazo	Valor \$2,366,615,405 y \$1,163,416,024 de Neology y Hokchi	30.88% y 15.18% del valor del portafolio de Neology y Hokchi	Cantidad de gasto de capital 0
	Mediano plazo			
	Largo plazo			Cantidad de financiación 0
Desvalorización de mercado, activos o activos varados en sector petróleo y gas.	Corto plazo	Valor \$1,163,416,024 de Hokchi	15.18% del valor del portafolio de Hokchi	Cantidad de inversión 0
	Mediano plazo			Cantidad de gasto de capital 0
	Largo plazo			Cantidad de financiación 0
				Cantidad 0

de
inversión

Total

0

Despliegue de capital aplicado a los riesgos de transición relacionados con el clima S2.29.e.1

		2024			
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo de transición relacionado con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Incremento en costos operativos derivados de precios al carbono.	Corto plazo	Valor	26.38% y	Cantidad	0
	Mediano plazo	\$2,062,893,866 y	15.18% del	de gasto	
	Largo plazo	\$1,546,960,201 de Neology y Hokchi	valor del portafolio de Neology y Hokchi	de capital	
Desvalorización de mercado, activos o activos varados en	Corto plazo	Valor	19.79% del	Cantidad	0
	Mediano plazo	\$1,546,960,201 de Hokchi	valor del portafolio de Hokchi	de gasto	
	Largo plazo			de capital	
				Cantidad de financiación	0
				Cantidad de inversión	0
				Cantidad de	0

sector
petróleo y
gas.

financiación

Cantidad
de
inversión

0

Total

0

Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la Emisora, los riesgos de transición relacionados con el clima **S2.29.b.1**

S2:

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a riesgos climáticos. Dicho eso, el portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a riesgos climáticos.

Los riesgos de transición relacionados con el clima que hemos identificado se concentran principalmente en nuestros SPVs de Neology y Hokchi Energy, ya que participan en sectores expuestos a cambios regulatorios y ajustes en demanda (tecnología y transporte para movilidad sostenible y petróleo y gas, respectivamente).

Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.b.1**

S2:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestra situación financiera.

Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.b.1**

S2:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestro rendimiento financiero.

Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.b.1**

S2:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestros flujos de efectivo.

Efectos financieros previstos de riesgos de transición relacionados con el clima

Riesgos de transición relacionados con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados **S2.29.b.1**

S2:

No se identifican riesgos de transición climáticos que puedan causar ajustes materiales en el próximo año. Los riesgos existentes son graduales y no se prevén impactos significativos a corto plazo.

¿Considera que las métricas basadas en el sector industrial, tal y como se describen en el párrafo 32 -incluidas las definidas en una Norma NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad aplicable o las que satisfagan de otro modo los requerimientos de la NIIF S1- podrían utilizarse para satisfacer los requerimientos total o parcialmente para los riesgos de transición? **S2.29.b.1**

Si, parcialmente

Explicar las conexiones entre la información revelada y los importes de los estados financieros para riesgos de transición **S2.29.b.1**

No se identificaron eventos relacionados con riesgos de transición que ocasionaran un impacto material en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo del CKD durante 2025.

Riesgos físicos relacionados con el clima

Otra información relevante acerca de los riesgos físicos relacionados con el clima **S2.30.1**

No se cuenta con información adicional a la que ya se incluye en el resto de los contenidos que abordan la gestión de riesgos físicos relacionados con el cambio climático.

Cantidad y porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima **S2.29.c.1**

		2025			
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que se podría esperar razonablemente que produzcan los	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con	% de Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables	Despliegue de capital aplicado a los riesgos físicos relacionados con el clima (expresadas en la moneda de	

	efectos del riesgo físico relacionado con el clima	el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	a los riesgos físicos relacionados con el clima	<i>presentación de la Emisora)</i>	
Aumento de temperatura (crónico)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	2,366,615,405	30.88%	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo	Neology , 812,681,645 Jaguar Solar y 1,550,921,901 Concesionaria Monterrey	Neology , 10.60% Jaguar Solar y 20.23% Concesionaria Monterrey	Cantidad de inversión	0
Ola de calor (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	1,550,921,901	20.23%	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo	Concesionaria Monterrey	Concesionaria Monterrey	Cantidad de inversión	0
Estrés térmico (crónico)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050):	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	1,771,437,041 CAS (mayor riesgo), 1,163,416,024 Hokchi	23.11% CAS (mayor riesgo), 15.18% Hokchi	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Sequía (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 7,665,072,016	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 100%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0

	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Incendios forestales (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Inundación (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 1,163,416,024 Hokchi (mayor riesgo)	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 15.18% Hokchi (mayor riesgo)	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	1,771,437,041 CAS (muy alto en ciertas localidades)		Cantidad de financiación	0
	Largo plazo		23.11% CAS (muy alto en ciertas localidades)	Cantidad de inversión	0
Ciclones (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Total					0
		2024			
Nombre o descripción del	Horizonte de tiempo en el que podría	Cantidad de activos	de actividades	% de activos o Porcentaje de activos o	Despliegue de capital aplicado a los riesgos físicos

riesgo	esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo físico relacionado con el clima	empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima <i>(expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)</i>	actividades empresarial es vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima	relacionados con el clima <i>(expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)</i>
---------------	---	--	---	--

Aumento de temperatura (crónico)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 2,062,893,866	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 26.38%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	Neology, \$ 924,794,156	Neology, 11.83%	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo	Jaguar Solar y \$ 1,514,196,791 Concesionaria Monterrey	Jaguar Solar y 19.37% Concesionari a Monterrey	Cantidad de inversión	0
Ola de calor (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 1,514,196,791	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.375%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	Concesionaria Monterrey	Concesionari a Monterrey	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Estrés térmico (crónico)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): CAS (mayor riesgo), \$1,546,960,201	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.79%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	Hokchi	Hokchi	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Sequía (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$7,818,786,933	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 100%	Cantidad de gasto de capital	0

	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Incendios forestales (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Inundación (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 1,546,960,201 Hokchi (mayor riesgo)	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.79% Hokchi (mayor riesgo)	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo	\$ 1,769,941,919 CAS (muy alto en ciertas localidades)	22.64% CAS (muy alto en ciertas localidades)	Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Ciclones (agudo)	Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Total					0

Despliegue de capital aplicado a los riesgos físicos relacionados con el clima **S2.29.e.1**

No se identificó un gasto de capital derivado, financiación o inversión derivado de riesgos físicos relacionados con el

cambio climático durante 2025.

Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la Emisora, los riesgos físicos relacionados con el clima **S2.29.c.1**

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a riesgos climáticos. Dicho eso, el portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a riesgos climáticos.

Los riesgos físicos relacionados con el clima que hemos identificado se concentran en distintas proporciones en el 100% de nuestros activos. Sin embargo, los SPVs más expuestos a la variedad de riesgos físicos son Neology, Hokchi Energy, y Concesionaria Monterrey dada su ubicación geográfica y actividades.

Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.c.1**

Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestra situación financiera.

Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.c.1**

Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestro rendimiento financiero.

Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.c.1**

Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestros flujos de efectivo.

Efectos financieros previstos de riesgos físicos relacionados con el clima

Riesgos físicos relacionados con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados **S2.29.c.1**

A la fecha, no hemos identificado riesgos físicos relacionados con el clima que representen un riesgo significativo de generar un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos y pasivos, dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa. Esta conclusión se basa en que los principales riesgos físicos identificados para nuestro portafolio con base en el análisis de escenarios realizado.

¿Considera que las métricas basadas en el sector industrial, tal y como se describen en el párrafo 32 -incluidas las definidas en una Norma NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad aplicable o las que satisfagan de otro modo los requerimientos de la NIIF S1- podrían utilizarse para satisfacer los requerimientos total o parcialmente para los

riegos físicos? **S2.29.c.1**

Si, parcialmente

Explicar las conexiones entre la información revelada y los importes de los estados financieros para riesgos físicos
S2.29.c.1

No se identificaron eventos relacionados con riesgos físicos que ocasionaran un impacto material en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo del CKD durante 2025.

Oportunidades relacionadas con el clima

Otra información relevante acerca de las oportunidades relacionadas con el clima **S2.30.1**

No se cuenta con información adicional a la que ya se incluye en el resto de los contenidos que abordan la gestión de oportunidades relacionadas con el cambio climático.

Cantidad y porcentaje de activos o actividades empresariales alineadas a las oportunidades relacionadas con el clima
S2.29.d.1

		2025			
Nombre o descripción de la oportunidad	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos de la oportunidad relacionada con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)		% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima	Despliegue de capital aplicado a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)
Crecimiento en demanda por productos y servicios de transporte y soluciones de movilidad urbana sostenibles	Corto plazo	Valor	\$	26.38% del	0
	Mediano plazo	2,366,615,405	de	valor del	
		Neology		portafolio de	0
	Largo plazo			Neology	0

Total

0

2024

Nombre o descripción de la oportunidad	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos de la oportunidad relacionada con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima	Despliegue de capital aplicado a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)
--	---	---	---	--

Crecimiento en demanda por productos y servicios de transporte y soluciones de movilidad urbana sostenibles para reducir emisiones.	Corto plazo	Valor \$2,062,893,866 de Neology	46.55% del valor del portafolio de Neology	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo			Cantidad de inversión	0

Total

0

Despliegue de capital aplicado a las oportunidades relacionadas con el clima [S2.29.e.1](#)

No se identificó un gasto de capital derivado, financiación o inversión derivado de oportunidades relacionadas con el cambio climático durante 2025.

Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la Emisora, las oportunidades relacionados con el clima [S2.29.d.1](#)

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a oportunidades derivadas del cambio climático. Dicho eso, el

portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a oportunidades climáticas.

Neology en particular, que es el SPV enfocado en tecnología y servicios de telemetría inteligente y movilidad sostenible es el activo que pudiese beneficiarse de esta transición al responder a las necesidades de entidades públicas y privadas para impulsar la movilidad con bajas emisiones. El activo ya ha experimentado beneficios en el pasado sobre esta tendencia, trabajando con gobiernos locales en México para mejorar la movilidad, supervisión y seguridad en ciertas localidades.

Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.d.1**

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a manifestarse en un futuro. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestra situación financiera durante el periodo del reporte (2025).

Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.d.1**

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a manifestarse en un futuro. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestro rendimiento financiero durante el periodo del reporte (2025).

Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa **S2.29.d.1**

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a manifestarse en un futuro. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestros flujos de efectivo durante el periodo del reporte (2025).

Efectos financieros previstos de oportunidades relacionadas con el clima

Oportunidades relacionadas con el clima identificadas para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados **S2.29.d.1**

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a representar una oportunidad significativa de generar un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos y pasivos dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa, sí y solo sí, existieran las condiciones potenciales de un cambio material en la demanda del mercado en el que participa Neology en el corto plazo. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente la operación durante el periodo del reporte (2025).

¿Considera que las métricas basadas en el sector industrial, tal y como se describen en el párrafo 32 -incluidas las definidas en una Norma NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad aplicable o las que satisfagan de otro modo los requerimientos de la NIIF S1- podrían utilizarse para satisfacer los requerimientos total o parcialmente para las oportunidades? **S2.29.d.1**

Si, parcialmente

Explicar las conexiones entre la información revelada y los importes de los estados financieros para oportunidades
S2.29.d.1

No se identificaron eventos relacionados con oportunidades relacionadas al cambio climático que ocasionaran un impacto material en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo del CKD durante 2025.

Despliegue de capital aplicado a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Información sobre la cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima **S2.29.e.1**

Durante el periodo sobre el que se informa, no tuvimos la necesidad de destinar recursos de manera puntual a iniciativas relacionadas con la gestión de riesgos y oportunidades climáticas, principalmente porque el CKD en sí no los requiere, y los proyectos invertidos son operados por terceros.

Precios internos del carbono

La entidad está aplicando un precio del carbono en la toma de decisiones **S2.29.f.i.2**

No

La forma en que la entidad está aplicando un precio del carbono en la toma de decisiones **S2.29.f.i.1**

. No utilizamos precios internos de carbono. Evaluaremos la posibilidad de incorporar un precio interno del carbono de manera progresiva conforme maduren nuestros procesos internos y evolucione el marco regulatorio y de mercado como medida preventiva en caso de querer prepararnos para un potencial escenario regulatorio futuro en el que los precios de carbono se pudieran instituir en México.

Remuneración

¿Las métricas de desempeño relacionadas con la sostenibilidad y el clima se incluyen en las políticas de remuneración?
S2.6.a.v.3 **S2.29.g.i.2**

No

Porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo actual que está vinculada a consideraciones relacionadas con el clima - Porcentaje (%) [xbrli:pure] **S2.29.g.ii.1**

0%

Limitaciones en su medición de emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3, Categoría 15

¿La Emisora limitó lo que incluye en su medición de emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3, Categoría 15? [S2.29B.a.1](#)

No

Explicar qué ha tratado como derivado para permitir que los usuarios de informes financieros de propósito general comprendan cómo aplicó la limitación [S2.29B.a.1](#)

Los usuarios de informes financieros tienen el 100% de la información relacionado a las emisiones correspondientes a nuestro porcentaje de participación en cada uno de los SPV's que componen el Fondo con el que opera el CKD. En el caso específico de las emisiones Alcance 3, no se reportan emisiones bajo la categoría 15, dado que estas se incluyen y desglosan dentro de otras categorías de Alcance 3 específicas a las actividades de cada SPV.

Describe las actividades financieras que ha excluido de su medición de Alcance 3 Emisiones de gases de efecto invernadero de categoría 15 como resultado de la aplicación del párrafo 29A, incluidas las actividades asociadas con derivados [S2.29B.b.1](#)

No se excluyó ninguna actividad financiera de la medición de Alcance 3, simplemente se reporta de forma desglosada bajo las categorías, 3,5, 6 y 13, en lugar de reportarlo de forma consolidada bajo la categoría 15. El propósito de esto es tener mayor transparencia entre las fuentes de emisión derivadas de un portafolio de activos diversificado.

Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 - Toneladas métricas (t) CO₂-e [S2.29.a.i.3.1,S2.IE12.1,S2.IE24.1](#)

Año Actual

39,862.32

Métricas basadas en el sector industrial que estén asociadas a modelos de negocio particulares, actividades u otros rasgos comunes que caractericen la participación en un sector industrial

¿La Emisora considerará la aplicabilidad de las métricas basadas en el sector industrial asociadas con los temas de información a revelar descritos en la Guía de Implementación de la NIIF S2 basada en Sectores Industriales? [S2.32.1](#)

Sí

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso

Denominación de la institución fiduciaria

Año de reporte

AINDACK/2695

Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero

2025

[211100] Información a revelar relacionada con el clima - Emisiones financiadas - Gestión de activos

Emisiones Brutas Absolutas Financiadas - Gestión de Activos

Otra información a revelar sobre emisiones financiadas - Gestión de activos

Activo	Participación	Clase de activo	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3	Total (tCO ₂ e)
Hokchi Energy	4.85%	Petróleo y gas upstream (Exploración y Producción)	3,832.30	12.94	5.64	3,850.88
CAS	33.60%	Infraestructura de transporte – Autopistas en operación	528.41	81.58	39,779.52	40,389.52
MTY-NL	19.00%	Infraestructura de transporte – Autopistas en operación	47.79	18.80	—	66.60
Neology	46.55%	Tecnología e infraestructura de movilidad / ITS	10.13	49.28	—	59.40
Jaguar Solar	20.24%	Energía renovable – Generación solar fotovoltaica	1.05	174.30	77.16	252.51
TOTAL CONSOLIDADO (tCO ₂ e)			4,419.68	336.90	39,862.32	44,618.90

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 1 - Toneladas métricas (t) CO₂-e
S2.B61.a.1,S2.IE32.1,S2.IE38.1

Año Actual 4,419.68

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 2 - Toneladas métricas (t) CO₂-e
S2.B61.a.2,S2.IE32.2,S2.IE38.2

Año Actual 336.9

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con la gestión de activos, Alcance 3 - Toneladas métricas (t) CO₂-e
S2.B61.a.3,S2.IE32.3,S2.IE38.3

Año Actual 39,862.32

Emisiones brutas absolutas financiadas relacionadas con AG - Toneladas métricas (t) CO₂-e **S2.IE32.4,S2.IE38.4**

Año Actual 44,618.9

Importe de los activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas para las emisiones de gases de efecto invernadero, Alcance 1 - Moneda de presentación **S2.B61.b.1**

Al cierre del año de reporte \$7,665,072,016

Al cierre del año previo al año de reporte \$7,818,786,933

Importe de los activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas para las emisiones de gases de efecto invernadero, Alcance 2 - Moneda de presentación **S2.B61.b.2**

Al cierre del año de reporte \$7,665,072,016

Al cierre del año previo al año de reporte \$7,818,786,933

Importe de los activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas para las emisiones de gases de efecto invernadero, Alcance 3 - Moneda de presentación **S2.B61.b.3**

Al cierre del año de reporte \$7,665,072,016

Al cierre del año previo al año de reporte \$7,818,786,933

Activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas - Moneda de presentación **S2.IE32.5,S2.IE38.5**

Al cierre del año de reporte \$7,665,072,016

Al cierre del año previo al año de reporte \$7,818,786,933

Porcentaje del total de activos bajo gestión incluido en el cálculo de las emisiones financiadas - Porcentaje (%) [xbrli:pure]

S2.B61.c.1,S2.IE32.6,S2.IE38.6

100%

Explicación de las exclusiones, incluidos los tipos de activos y el importe de AG asociado S2.B61.c.2

NA, 100%

La metodología que la entidad utilizó para calcular sus emisiones financiadas, incluido el método de asignación que la entidad utilizó para atribuir su cuota de emisiones en relación con el tamaño de su exposición bruta

S2.B61.d.1,S2.B62.d.1,S2.B63.d.1

S2:

Nuestro ejercicio 2025 fue el primer inventario consolidado de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que elaboramos bajo el marco metodológico del GHG *Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*, con enfoque de participación accionaria. En ejercicios previos, el perímetro de reporte de AINDA se configuraba bajo un enfoque orientado al control operacional de sus instalaciones corporativas, y ahora cuenta con cobertura integral del portafolio de inversión. Respecto a ejercicios previos, este incorpora cambios estructurales que modifican de manera material la composición, magnitud y lectura del inventario.

El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology, Jaguar Solar. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio.

Para contemplar las emisiones atribuibles a la participación de AINDA en las SPVs del Fondo I, en el ejercicio 2025 se incorporaron fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos. En particular, para Hokchi Energy se aplicó por primera vez la metodología del *API Compendium of Greenhouse Gas Emission Methodologies for the Natural Gas and Oil Industry* (2021), incluyendo combustión de gas natural, combustión de diésel, quema (flaring), venteo (venting) y emisiones fugitivas medidas mediante LDAR. Asimismo, se incorporaron categorías específicas de Alcance 3 no reportadas anteriormente.

La concurrencia de los anteriores configura un inventario materialmente distinto al publicado en ejercicios previos. Los resultados del ejercicio 2025 no son técnicamente comparables con los reportados para 2022, 2023 o 2024, ya que estos últimos se elaboraron bajo un marco metodológico y un perímetro organizacional diferentes. En consecuencia, establecimos 2025 como nuevo año base del inventario, criterio consistente con el *GHG Protocol Corporate Standard*.

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
AINDACK/2695	Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	2025

[815100] Métricas de la industria - Servicios financieros - Gestión de activos y actividades de custodia (FN-AC)

Industria de actividades de gestión de activos y custodia

Métricas de la Industria - Finanzas - Actividades de Gestión y Custodia de Activos (FN-AC)

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión de inversiones y asesoría, divulgación

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión de inversiones y asesoría, divulgación

	TEMA	CATEGORÍA	UNIDAD DE MEDIDA	Respuesta en tabla, omisiones y/o modificaciones
FN-AC-270a.1	(1) Número y (2) porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con inversiones, reclamaciones del consumidor, litigios civiles privados u otros procedimientos regulatorios ²	Cuantitativo	Número, porcentaje (%)	Durante 2025, ninguno de los empleados de AINDA estuvo involucrado en investigaciones o procedimientos regulatorios relacionados con inversiones, consumidores u otros.
FN-AC-270a.2	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos ³	Cuantitativo	Divisa para comunicar	Monto total: \$0.00 pesos mexicanos . No se registraron pérdidas monetarias relacionadas con procesos legales asociados al marketing y/o comunicación de productos financieros de AINDA.

FN-AC-
270a.3

Descripción del enfoque para
informar a los clientes sobre los
productos y servicios

Debate y
análisis

n/a

Nuestros clientes son inversionistas institucionales. Actualmente contamos con seis inversionistas en nuestro primer fondo, y mantenemos una comunicación regular con ellos al menos una vez cada tres meses. Durante estas actualizaciones, les informamos sobre nuevas oportunidades de inversión y les proporcionamos actualizaciones sobre el progreso de los activos en los que han invertido.

FN-AC-
330a.1

Porcentaje de representación de
géneros y grupos
raciales/étnicos en (1) la
dirección ejecutiva, (2) la
dirección no ejecutiva, (3) los
profesionales y (4) todos los
demás empleados⁴

Cuantitativ
o

Porcentaj
e (%)

Las consideraciones raciales/éticas no se revelan debido a cuestiones de confidencialidad. En cuanto al género: (1) **0%** de los *C-Suite* (ejecutivos) son mujeres, (2) **100%** de los directores no ejecutivos son mujeres, (3) **50%** de los profesionales son mujeres y (4) **56%** de todos los demás empleados son mujeres.

FN-AC-
410a.1

Cantidad de activos en gestión,
por clase de activos, que

Cuantitativ
o

Divisa
para

El 100% del total
de los Activos bajo

emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening

comunicar

Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) de AINDA pertenecen a la clase de activos de infraestructura y energía. Hasta el 31 de diciembre de 2025, los AUM ascendieron a un total de AUM registrado de **\$7,665 millones de pesos (Fondo I)**

(1) AINDA evalúa, analiza y estructura las inversiones potenciales y existentes de acuerdo con el Proceso de Inversión descrito en su Política de Inversión Responsable. Este documento describe cómo la compañía integra cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza en la selección, desarrollo y operación de sus activos.

(2) Todas las potenciales inversiones de AINDA pasan por un proceso de Debida Diligencia ASG que se presenta a los Comités Técnicos y

de Inversión.

(3) AINDA filtra las potenciales inversiones utilizando su lista de exclusión, disponible en las páginas **11 y 12** de la Política de Inversión Responsable. Además, se implementan procesos de debida diligencia para garantizar su cumplimiento con las expectativas de AINDA y los estándares de excelencia.

FN-AC-410a.2

Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa ([ASG](#)) en los procesos y las estrategias de inversión o de gestión del patrimonio

Debate y análisis

n/a

Por favor, consulta las secciones **"Actividades de inversión"**, y los capítulos ambientales, sociales y de gobierno corporativo descritas en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025). Esto, para conocer el detalle de las acciones de AINDA y de los proyectos invertidos.

FN-AC-410a.3

Descripción de las políticas y procedimientos de votación por poder y de intervención en las

Debate y análisis

n/a

Por favor, consultar la sección "Política

empresas participadas

de Inversión Responsable" en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025) para obtener más detalles sobre las políticas y procedimientos de AINDA.

FN-AC-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria ⁵	Cuantitativo	Divisa para comunicar	Monto total: \$0.00 pesos mexicanos . No hubo pérdidas monetarias relacionadas con procedimientos legales asociados con la ética empresarial y las operaciones de AINDA.
FN-AC-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades	Debate y análisis	n/a	Por favor, consulta las secciones "Comunicación de preocupaciones críticas" y " Compromiso con las políticas y marcos de gestión " descritas en este informe para obtener más información sobre el mecanismo de denuncia y el asesoramiento general de AINDA en cuestiones éticas empresariales para sus grupos de interés.

CÓDIG

PARÁMETRO DE ACTIVIDAD

CATEGORÍ

UNIDAD

O	A	DE MEDIDA
FN-AC-000.A	(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM) ⁶	Cuantitativo Divisa para comunicar
		(1) Activos bajo Gestión (AUM) registrados: \$7,665 millones de pesos (Fondo I). (2) Los Activos bajo Gestión (AUM) no registrados no aplican para operaciones con jurisdicciones mexicanas. El 100% de las operaciones de AINDA se basan en México.
FN-AC-000.B	Total de activos bajo custodia y supervisión	Cuantitativo Divisa para comunicar
		Lo mismo que los Activos bajo Gestión (AUM) descritos en FN-AC-000.A

FN-AC-410a.1

Activos bajo gestión, equivalentes de efectivo, porcentaje que emplea integración de factores ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1a**

100%

Activos bajo gestión, valores de deuda, porcentaje que emplea integración de factores ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1a**

100%

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que emplea integración de factores ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1a**

100%

Activos bajo gestión, otros activos, porcentaje que emplea integración de factores ESG - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1a**

100%

Activos bajo gestión, equivalentes de efectivo, porcentaje que emplea inversión temática en sostenibilidad - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1b**

100%

Activos bajo gestión, valores de deuda, porcentaje que emplea inversión temática en sostenibilidad - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1b**

100%

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que emplea inversión temática en sostenibilidad - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1b**

100%

Activos bajo gestión, otros activos, porcentaje que emplea inversión temática en sostenibilidad - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1b**

100%

Activos bajo gestión, equivalentes de efectivo, porcentaje que emplea filtros (screening) - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1c**

100%

Activos bajo gestión, valores de deuda, porcentaje que emplea filtros (screening) - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1c**

100%

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que emplea filtros (screening) - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1c**

100%

Activos bajo gestión, otros activos, porcentaje que emplea filtros (screening) - Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure] **FN-AC-410a.1c**

100%

Activos bajo gestión, equivalentes de efectivo, porcentaje que utiliza más de una estrategia de integración ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1**

100%

Activos bajo gestión, valores de deuda, porcentaje que utiliza más de una estrategia de integración ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1**

100%

Activos bajo gestión, valores de capital, porcentaje que utiliza más de una estrategia de integración ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1**

100%

Activos bajo gestión, otros activos, porcentaje que utiliza más de una estrategia de integración ESG - *Porcentaje (%) en moneda de presentación [xbrli:pure]* **FN-AC-410a.1**

100%

FN-AC-410a.2

Incorporación de factores ESG en procesos y estrategias de gestión de inversiones y patrimonio **FN-AC-410a.2a**

	TEM A	CATEGORÍ A	UNIDAD DE MEDIDA	Respuesta en tabla, omisiones y/o modificaciones	
FN-AC-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ASG) en los procesos y las estrategias de inversión o de gestión del patrimonio		Debat e y análisis	n/a	Por favor, consulta las secciones " Actividades de inversión ", y los capítulos ambientales, sociales y de gobierno corporativo descritas en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025). Esto, para conocer el detalle de las acciones de AINDA y de los proyectos invertidos.

FN-AC-410a.3

Políticas y procedimientos de voto por representación y relacionamiento con entidades participadas **FN-AC-410a.3a**

	TEM A	CATEGORÍA	UNIDAD DE MEDIDA	Respuesta en tabla, omisiones y/o modificaciones
FN-AC-410a.3	Descripción de las políticas y procedimientos de votación por poder y de intervención en las empresas participadas	Debate y análisis	n/a	Por favor, consultar la sección "Política de Inversión Responsable" en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025) para obtener más detalles sobre las políticas y procedimientos de AINDA.

Métricas de actividad - Finanzas - Actividades de Gestión y Custodia de Activos (FN-AC)

FN-AC-000.A

Activos bajo gestión - Moneda de presentación [] [FN-AC-000.Aa](#)

\$7,665,072,016

FN-AC-000.B

Activos bajo custodia y supervisión - Moneda de presentación [] [FN-AC-000.Ba](#)

\$7,665,072,016

Divulgaciones de Sostenibilidad IFRS S1-S2

Clave de cotización/Número de fideicomiso	Denominación de la institución fiduciaria	Año de reporte
AINDACK/2695	Banco Invex, S.A., Institución Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	2025

Anexos [resumen]

Información adicional

(Adjunto)

Cartas de verificación

(Vacio)

Notas de pie de página

[1]

Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático.

Información adicional

CONSIDERACIONES	3
[200000] REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA A REVELAR RELACIONADA CON LA SOSTENIBILIDAD	4
GOBERNANZA	4
ESTRATEGIA	13
RIESGOS Y OPORTUNIDADES	13
MODELO DE NEGOCIO Y CADENA DE VALOR.....	15
ESTRATEGIA Y TOMA DE DECISIONES	19
SITUACIÓN FINANCIERA, RENDIMIENTO FINANCIERO Y FLUJO DE EFECTIVO	23
RESILIENCIA	28
GESTIÓN DEL RIESGO	28
MÉTRICAS Y OBJETIVOS	32
MÉTRICAS.....	32
OBJETIVOS.....	38
Declaración de cumplimiento.....	41
Juicios, incertidumbres y errores	42
[210000] INFORMACIÓN A REVELAR RELACIONADA CON EL CLIMA	43
GOBERNANZA	43
ESTRATEGIA	47
RIESGOS Y OPORTUNIDADES	47
MODELO DE NEGOCIO Y CADENA DE VALOR.....	50
ESTRATEGIA Y TOMA DE DECISIONES	51
SITUACIÓN FINANCIERA, RENDIMIENTO FINANCIERO Y FLUJOS DE EFECTIVO	54
RESILIENCIA CLIMÁTICA.....	57
GESTIÓN DEL RIESGO	61
MÉTRICAS Y OBJETIVOS	65

MÉTRICAS INTERSECTORIALES 65

OBJETIVOS RELACIONADOS CON EL CLIMA..... 84

[211100] INFORMACIÓN A REVELAR RELACIONADA CON EL CLIMA - EMISIONES FINANCIADAS - GESTIÓN DE ACTIVOS 87

GESTIÓN DE ACTIVOS 87



CONSIDERACIONES

1. La taxonomía es una herramienta estructurada que facilita la presentación uniforme y comprensible de la información. Actúa como una guía que organiza los datos bajo criterios estandarizados, permitiendo comparabilidad, claridad y eficiencia en su análisis. Sin embargo, su correcta aplicación no es automática. **Es responsabilidad de la Emisora** considerar que, para llenar adecuadamente los campos definidos por la taxonomía, es indispensable:
 - Leer y comprender las normas que sustentan su uso (NIIF S1 y S2).
 - Revisar los documentos técnicos y guías complementarias, que explican el propósito y alcance de cada elemento.
 - Ajustar el llenado según las necesidades específicas de la entidad o situación, respetando siempre el marco normativo.
2. La NIIF S1 y la NIIF S2 requieren que las entidades proporcionen principalmente información narrativa sobre las principales áreas de contenido relacionadas con la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y métricas y objetivos. Aunque las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad o el Clima requieren más información cuantitativa, se espera que la información narrativa desempeñe un papel más importante.
3. Al proporcionar información cuantitativa, una entidad podrá revelar un único importe o un rango.
 - Al preparar la información a revelar sobre los efectos financieros previstos de un riesgo u oportunidad relacionados con la Sostenibilidad o el Clima (NIIF S1 y S2, respectivamente), una entidad:
 - o (a) utilizará toda la información razonable y sustentable de que disponga la entidad en la fecha de presentación sin costos o esfuerzos desproporcionados; y
 - o (b) utilizará un enfoque que sea proporcional a las habilidades, capacidades y recursos de que disponga la entidad para preparar dicha información a revelar.
 - Una entidad no necesita proporcionar información cuantitativa sobre los efectos financieros actuales o previstos de un riesgo u oportunidad relacionados con la sostenibilidad o el clima si la entidad determina que:
 - o (a) dichos efectos no son identificables por separado; o
 - o (b) el nivel de incertidumbre en la medición implicado en la estimación de dichos efectos es tan elevado que la información cuantitativa resultante no sería útil.
 - Además, una entidad no necesita proporcionar información cuantitativa sobre los efectos financieros previstos de un riesgo u oportunidad relacionados con la sostenibilidad o el clima si la entidad no tiene las habilidades, capacidades o recursos para proporcionar esa información cuantitativa. Si una entidad determina que no necesita proporcionar información cuantitativa sobre los efectos financieros actuales o previstos de un riesgo u oportunidad relacionados con el clima aplicando los criterios establecidos en los párrafos 38 y 39 (NIIF S1) y 19 y 20 (NIIF S2), la entidad:
 - o (a) explicará por qué no ha proporcionado información cuantitativa;
 - o (b) proporcionará información cualitativa sobre esos efectos financieros, incluida la identificación de partidas, totales y subtotales dentro de los estados financieros relacionados que puedan verse afectados, o se hayan visto afectados, por ese riesgo u oportunidad relacionado con el clima; y
 - o (c) proporcionará información cuantitativa sobre los efectos financieros combinados de ese riesgo u oportunidad relacionados con el clima con otros riesgos u oportunidades relacionados con la sostenibilidad o el clima y otros factores, a menos que la entidad determine que la información cuantitativa sobre los efectos financieros combinados no sería útil.
4. Las emisoras revelarán información comparativa con respecto al periodo anterior para todos los importes revelados en el periodo sobre el que se informa, para el primer ejercicio de aplicación no resulta obligatorio si la emisora no tiene antecedentes de revelación.

GOBERNANZA

NIIF S1 27(a) Órgano u órganos de gobernanza o personas responsables de la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad
Indicar el órgano u órganos de gobernanza (puede incluir un consejo, comité u órgano equivalente encargado de la gobernanza) o personas responsables de la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

Respuesta:

La estructura de gobierno corporativo de AINDA es robusta y está presente en nuestras operaciones y procesos de toma de decisiones de inversión, con objeto de asegurar el cumplimiento de nuestros compromisos con los diversos grupos de interés. Creemos que esta estructura también contribuye a la atracción y desarrollo de talento. Al cierre del 2025, todos nuestros órganos de gobierno contaban con miembros independientes que, en algunos casos, también los presiden y dirigen.

Las responsabilidades de supervisión se encuentran distribuidas entre todos los miembros del equipo, en función de la estrategia y de quiénes estén a cargo de cada transacción en lo particular. Las responsabilidades de implementación de la incorporación de ASG se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno de AINDA, formado por:

- Óscar de Buen Richkarday
- Gabriel Guillermo Zambrano Ibarra
- Arturo José Orozco Padilla
- Manuel Rodríguez Arregui
- Gabriel Cerdio Gudiño
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Leonardo Rafael Rinkenbach Lizárraga
- José Antonio González Anaya
- Rafael Gómez Eng

El Consejo de Administración es apoyado por los cuatro comités auxiliares de AINDA: el Comité de Inversiones, el Comité de Talento y Gobierno, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico.

Comité de Inversiones

- José Antonio González Anaya
- José Luis Guillermo Guerrero Villalobos
- Ginger Sunday Evans
- Guillermo Bailléres Zambrano
- Manuel Rodríguez Arregui
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Gabriel Cerdio Gudiño
- Oscar de Buen Richkarday

Comité de Talento y Gobierno

- Arturo José Orozco Padilla
- José Antonio Purón Lozano
- Manuel Rodríguez Arregui
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Ángela María Orozco Gómez

Comité de Auditoría y Finanzas

- Rafael Gómez Eng
- Gabriel Patraca Márquez
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Gabriel Cerdio Gudiño

Comité Técnico Fondo I:

- Fernando Gómez Mont Urueta
- Louis Ranger
- Ginger Sunday Evans
- José Luis Guillermo Guerrero Villalobos
- Enrique Barón Crespo
- Raúl Alejandro Livas Elizondo
- Guillermo Baillères Zambrano
- Manuel Rodríguez Arregui
- José Pablo Rinkenbach Lizárraga
- Gabriel Cerdio Gudiño
- Oscar de Buen Richkarday
-

S1 27(a) Procesos, controles y procedimientos de gobernanza que la entidad utiliza para supervisar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad

NIIF S1 27(a)(i) Cómo se reflejan las responsabilidades relativas a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad en los términos de referencia a, mandatos, descripciones de funciones y otras políticas relacionadas aplicables a dichos órganos o personas.

Respuesta:

Estructurar y delegar las responsabilidades de inversión responsable es crucial para asegurar que la empresa logre una implementación efectiva y coherente de los proyectos y políticas. Al distribuir estas responsabilidades, fomentamos una cultura de compromiso y responsabilidad en todos los niveles de la organización. Lo anterior no sólo mejora la transparencia y la rendición de cuentas, sino que también permite identificar y mitigar riesgos de manera más eficiente.

Aseguramos que las prácticas sostenibles se integren en todas las operaciones diarias, contribuyendo al éxito de la empresa a largo plazo.

A continuación, mostramos cuáles son las responsabilidades de cada una de las partes que conforman nuestro equipo y estrategia, además de la forma en la cual colaboran y delegan entre sí el desarrollo de un modelo negocio resiliente hacia adelante:

Consejo de Administración:

El Consejo de Administración es la máxima autoridad de AINDA y es el órgano de gobierno corporativo que designa a todos los miembros de los Comités Auxiliares (el Comité de Inversiones, el Comité de Talento y Gobierno, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico I). Se reúne al menos tres veces al año para aprobar las recomendaciones del Comité de Auditoría y Finanzas y del Comité de Talento y Gobierno, los nombramientos y cambios en el equipo ejecutivo, la compensación del equipo y las promociones, cumplimiento de regulación y políticas ASG, a través de controles diseñados para mitigar riesgos.

Comité de Inversiones:

El Comité de Inversiones, el Comité Técnico I y el Consejo de Administración están profundamente involucrados en las decisiones de inversión y en la consideración de temas de ASG en el proceso de inversión. Son responsables de supervisar el análisis de oportunidades, la debida diligencia, la estructuración, el seguimiento y la salida de los proyectos de la empresa, teniendo siempre en cuenta las cuestiones ASG.

Comité de Talento y Gobierno:

El Comité de Talento y Gobierno designa al Equipo ASG que se encarga de implementar la Política de Inversión Responsable. Si es necesario, el Comité también asigna las funciones necesarias para asegurar el compromiso con esta política y su cumplimiento. Las decisiones tomadas por el Comité de Talento y Gobierno deben ser aprobadas por el Consejo de Administración. Este comité también es responsable por designar al Equipo ASG para supervisar la Política de Inversión Responsable (PIR), y puede distribuir funciones específicas entre los miembros del equipo para garantizar el cumplimiento de la PIR.

Comité de Auditoría y Finanzas:

El Consejo de Administración designa al Comité de Auditoría y Finanzas, el cual es responsable de garantizar el cumplimiento de las políticas y procesos del GP para una adecuada gestión de riesgos y cumplimiento de los compromisos en materia de ASG.

Posteriormente, contamos con un Comité Técnico:

Comité Técnico I:

El órgano de gobierno responsable de la toma de decisiones del Fondo I es el Comité Técnico I. Este comité está compuesto por el equipo ejecutivo de AINDA, los inversionistas y seis miembros independientes. Las reuniones del Comité Técnico I se celebran según se requieran para la aprobación de decisiones de inversión y salida, así como para tomar decisiones relevantes en el seguimiento de las inversiones. Esto incluye decisiones estratégicas basadas en los criterios de selección de proyectos, que incluyen criterios ASG.

Equipo ASG

Este equipo elabora un programa de trabajo anual para implementar acciones de inversión responsable. Junto con esto, diseña un programa de capacitación con cursos especializados, y es apoyado por Gerentes de Proyectos, el área de Finanzas y el área Legal y de Cumplimiento Normativo. Colabora con socios para desarrollar planes de trabajo y someterlos a aprobación.

Líder ASG de Proyectos

Además del papel de toda la estructura de gobernanza en la gestión de los impactos de la organización en la economía, el medio ambiente y las personas, AINDA cuenta con un Líder ASG, quien es responsable de implementar las mejores prácticas ASG tanto a nivel del fondo como de los activos. Esta designación refuerza la supervisión de los temas ASG dentro de nuestras operaciones. Recibe respaldo del Equipo ASG, es responsables de la mejora continua de prácticas en proyectos e inversiones, y desarrolla los planes de trabajo de cada proyecto invertido en colaboración con los socios. Los planes de trabajo se someten a la aprobación de los órganos de gobierno pertinentes de cada estructura.

Gestión general dentro de AINDA:

1. Todo el personal involucrado en la implementación de la Política debe ratificar su compromiso anual o cuando se produzcan modificaciones.
2. Fomentamos la participación de nuestro equipo ASG y del personal implicado en eventos y cursos de capacitación sobre la aplicación de la Política.
3. Contamos con objetivos de corto y mediano plazo para enfocar nuestros esfuerzos de implementación.
4. Desarrollamos un Programa Anual de Trabajo ASG aprobado por el Comité de Auditoría y Finanzas.
5. Le reportamos el progreso, alcance y resultados del Programa Anual al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité de Inversiones.
6. Nuestro Departamento Legal y de Cumplimiento Normativo supervisa el cumplimiento de la Política de Inversión Responsable.

NIIF S1 27(a)(ii) Cómo determina el órgano o los órganos o las personas si se dispone o se desarrollarán las habilidades y competencias adecuadas para supervisar las estrategias diseñadas para responder a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

Respuesta:

Capacitación y desarrollo para órganos de gobierno

Hemos iniciado la implementación de un programa integral de capacitación para nuestros órganos de gobierno, incluyendo el Consejo de Administración, el Comité Técnico I, el Comité de Auditoría y Finanzas, el Comité de Inversiones y el Comité de Talento y Gobierno. Nos hemos enfocado en sensibilizarlos sobre los principios del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) y en la estrategia que estamos desarrollando para alcanzar la meta de ser Net Zero. Nos aseguramos de que nuestros líderes estén equipados para tomar decisiones informadas y responsables.

Al cierre de 2024, se tenía un plan para intensificar estos esfuerzos a través de una colaboración con un tercero independiente, buscando proporcionar formación especializada. El propósito de esta capacitación era permitirle a nuestro Consejo de Administración y Comité Técnico I formular preguntas pertinentes y profundizar en temas de sostenibilidad, reforzando nuestro compromiso con prácticas empresariales que no solo son rentables, sino también responsables con el planeta y la sociedad, poniendo especial énfasis en materia de reporte por la nueva regulación para emisoras en materia de S1 y S2 de ISSB.

Sin embargo, dada la rotación de ciertos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, estos esfuerzos se tuvieron que posponer para ser implementados durante los 12 meses consecutivos al año reportado en este ejercicio, es decir, de 2026 en adelante.

Evaluación de desempeño para identificación de mejoras

En línea con nuestro principio de mejora continua, hemos instaurado un ciclo de evaluaciones de desempeño bianual para nuestros órganos de gobierno y sus miembros independientes. La primera evaluación se realizó en septiembre de 2024 y se centró en analizar la eficacia colectiva de nuestros órganos de gobierno. Para asegurar la imparcialidad y profundidad del proceso, elegimos a un tercero independiente para llevar a cabo esta evaluación. El proceso de evaluación consistió en aplicar un cuestionario previamente aprobado y en complementarlo con entrevistas personales, diseñadas para identificar tanto las fortalezas como las áreas de mejora, especialmente en relación con las responsabilidades sobre la sostenibilidad del negocio.

Durante 2025, se tenía contemplado que la evaluación se enfocara en el desempeño individual de los miembros independientes de cada órgano y se presentarían los resultados obtenidos al presidente del comité correspondiente, siendo aplicada durante 2026. Sin embargo, dada la rotación de ciertos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, estos esfuerzos se tuvieron que posponer para ser implementados posterior a los esfuerzos de capacitación mencionados en el apartado anterior. Esto significa que la siguiente evaluación se realizará durante 2027.

Este enfoque escalonado garantiza una revisión meticulosa tanto de la estructura como de los individuos, fortaleciendo nuestra gobernanza y alineación con los mejores estándares de inversión responsable.

NIIF S1 27(a)(iii) Cómo y con qué frecuencia se informa a los órganos o personas sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

Respuesta:

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, presentando las matrices periódicamente al Consejo de Administración, el cual sesiona mínimo 3 veces al año, y al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité Técnico I, los cuales sesionan mínimo una vez al año.

NIIF S1 27(a)(iv) Cómo tiene en cuenta el órgano o los órganos los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad al supervisar la estrategia de la entidad, sus decisiones sobre transacciones importantes y sus procesos de gestión de riesgos y políticas relacionadas, incluyendo si el órgano o los órganos han considerado las compensaciones asociadas a esos riesgos y oportunidades.

Respuesta:

Decisiones sobre transacciones importantes

En AINDA estamos convencidos de que, como parte de nuestra responsabilidad fiduciaria, es fundamental contar con procesos sólidos de inversión responsable. Esto implica evaluar todos los impactos materiales de una inversión, incluidos los aspectos económicos, ambientales y sociales. Asimismo, priorizamos alinearlos con las mejores prácticas de gobierno corporativo. Buscamos implementar una estrategia de inversión responsable que no solo gestione de manera efectiva los riesgos, sino que también maximice su impacto positivo en los proyectos en los que participamos.

Estamos comprometidos con la implementación y promoción de principios y procesos de inversión responsable alineados con los más altos estándares internacionales. Por ello contamos con una Política de Inversión Responsable, basada en las prioridades de nuestros grupos de interés, y alineada con marcos internacionales reconocidos, como PRI, GRESB, TCFD y los ODS de la ONU.

El Proceso de Inversión Responsable, consta de 5 pasos clave:

- **Detección de oportunidades:** Mantenemos contacto frecuente con entidades que buscan fuentes de capital, identificando tendencias y oportunidades con un enfoque en la sostenibilidad. Participamos activamente en foros sectoriales relevantes para mantenernos en contacto con el mercado y establecer alianzas estratégicas. A su vez, analizamos y nos involucramos en planes de desarrollo gubernamentales para impulsar proyectos que requieran fondeo público-privado.
- **Análisis:** Llevamos a cabo análisis de riesgo independientes y evaluamos oportunidades de inversión responsable para su gestión. Realizamos debidas diligencias exhaustivas con asesores reconocidos a nivel mundial, incluyendo procedimientos de KYC para socios y tenedores. Evaluamos las inversiones y las oportunidades para generar valor, y analizamos la factibilidad de salida de los proyectos invertidos para asegurar el éxito a largo plazo.
- **Estructuración:** Negociamos contratos de inversión y acuerdos entre tenedores asegurando la incorporación de compromisos de sostenibilidad. Definimos estructuras de capital y fideicomisos para optimizar nuestras inversiones.
- **Monitoreo:** Participamos activamente en los órganos de gobierno de los proyectos, definiendo e implementando estrategias basadas en estándares internacionales. Le damos seguimiento a métricas operativas y financieras mediante metodologías de gestión de proyectos, revisando los presupuestos anualmente para mejorar los procesos. Esto nos permite desarrollar nuevos negocios y relaciones con autoridades en proyectos existentes y futuros.

- **Materialización del Valor (Salida):** Ejecutamos nuestro proceso de venta con un número limitado de participantes para definir la reestructuración de capital. Las rutas de salida incluyen ventas a estratégicos, recapitalizaciones con deuda, colocaciones privadas o públicas, así como la evolución de los activos hacia vehículos como Fibra-E u otras estructuras equivalentes de mercado que permitan capturar valor de largo plazo.

Procesos de gestión de riesgos

En AINDA, utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de PRI, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, presentando las matrices periódicamente al Consejo de Administración, el cual sesiona mínimo 3 veces al año, y al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité Técnico I, los cuales sesionan mínimo una vez al año. Dentro de la misma, desarrollamos un marco de identificación de riesgos interno que considera un análisis cualitativo de riesgos, otro cuantitativo determinístico (que considera nuestro presupuesto y las condiciones económicas, como PIB e inflación de las regiones donde operamos), y un análisis cuantitativo probabilístico.

Excluimos específicamente proyectos que involucren:

- Almacenamiento y transporte de contaminantes orgánicos persistentes, pesticidas peligrosos, químicos industriales, o actividades que puedan afectar la biodiversidad.
- Actividades o proyectos ubicados en o que impacten sustancialmente:
 - Bosques tropicales húmedos primarios y de alto valor de conservación,
 - Hábitats naturales críticos, incluyendo áreas con especies protegidas por CITES,
 - Humedales registrados en la lista de Ramsar,
 - Sitios catalogados por la UNESCO como Patrimonio de la Humanidad y
 - Zonas núcleo de Áreas Naturales Protegidas.
- Exclusiones en proyectos cuyos socios estén relacionados con:
 - Fabricación y comercialización de armamento.
 - Tala ilegal y la posterior comercialización de madera y productos forestales relacionados.
 - Industria de bebidas alcohólicas (excluyendo cerveza y vino).
 - Industria del tabaco.
 - Actos de corrupción.

A nivel GP y al de cada uno de los proyectos del Fondo I, nos enfocamos en los siguientes puntos:

1. Actualizar las matrices de riesgos para identificar cualitativamente los riesgos materiales y su posible impacto cuantitativo, en la rentabilidad de cada proyecto.
2. Implementar planes de contingencia para los riesgos materiales.
3. Incorporar la metodología para identificar las variables que más afectan la rentabilidad del proyecto.
4. Desarrollar un modelo estocástico de riesgos.

Políticas relacionadas

Contamos con un marco robusto de política y marcos que conectan con la gestión general de nuestra estrategia de sostenibilidad. Estas abordan temas ambientales, sociales, de gobernanza y de continuidad del negocio, entre otras:

- **Código de Conducta y Ética:** Incorpora principios de inversión responsable a nivel del prospecto de inversión y en todo el proceso de inversión.
- **Política de Inversión Responsable:** Incorpora los resultados del estudio de materialidad, los objetivos a corto y medio plazo y el mapeo de los ODS. Para que sea efectiva, es importante entender su alcance y aplicación, así como su monitoreo y seguimiento.
- **Política Net Zero:** Busca contribuir a una transición justa a través de inversiones responsables en infraestructura y energía en Latinoamérica.

Nuestras políticas operativas, laborales, y de gestión de riesgos están disponibles en: <https://aindaei.com/e-s-g/#politicas-esg>

Aprobamos nuestro Manual de Administración de Riesgos en 2022 bajo el marco común de Gestión Integral de Riesgos y Control Interno, cuyo objetivo es identificar, controlar y mitigar los diferentes riesgos de AINDA. Durante 2025 trabajamos en el Sistema Integral de Administración de Riesgos, el cual se alinea a las políticas anteriores con el fin de dar un debido seguimiento a la mitigación de riesgos identificados.

NIIF S1 27(a)(v) La forma en que el órgano o los órganos o la persona o personas supervisan el establecimiento de objetivos relacionados con los riesgos y las oportunidades relacionados con la sostenibilidad, y controlan los avances hacia la consecución de los objetivos (desarrollados en el apartado "Métricas y Objetivos", sección "Objetivos", del presente informe).

Respuesta:

A la fecha, AINDA no cuenta con objetivos cuantitativos específicos de sostenibilidad definidos de manera independiente, dado que la supervisión del desempeño ha estado enfocada principalmente en objetivos estratégicos, financieros y operativos relacionados con la continuidad del negocio y el crecimiento; así como otras métricas y objetivos generales cualitativos. Por lo mismo, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se consideran de manera transversal en la definición de metas estratégicas, particularmente cuando dichos factores pueden afectar la viabilidad del negocio, el perfil de riesgo o la creación de valor.

La supervisión de estos objetivos y de su avance se realiza a través del Comité de Talento y Gobierno, que designa al Equipo ASG encargado de implementar la Política de Inversión Responsable y monitorear el progreso sobre estos objetivos cualitativos. Si es necesario, el Comité también asigna las funciones necesarias para asegurar el compromiso con esta política y su cumplimiento. Las decisiones tomadas por el Comité de Talento y Gobierno deben ser aprobadas por el Consejo de Administración.

Nuestro continuo compromiso con los activos y con nuestra Política de Inversión Responsable, nos permitió alcanzar todos los objetivos previstos durante 2025. Sin embargo, lograr estas metas no es suficiente, pues nuestro nuevo desafío consiste en mantener y estabilizar el avance alcanzado, mientras comenzamos a establecer metas adicionales.

¿Las métricas de desempeño relacionadas se incluyen en las políticas de remuneración?

Si ☒

¿De qué manera se hace?

Los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, así como los altos ejecutivos de los fondos, reciben una remuneración fija y variable. Los montos se determinan mediante un estudio de mercado realizado por un tercero independiente y la evaluación del Comité de Talento y Gobierno. La remuneración variable, los ascensos y los aumentos salariales se basan en una metodología de evaluación de resultados previamente aprobada. Este proceso es bien conocido y comprendido por todo el equipo. La evaluación y la remuneración de los ejecutivos dependen del cumplimiento de ciertos hitos y objetivos establecidos en sus planes de desarrollo

personal a lo largo del año. Dichos objetivos incluyen un segmento de aportaciones a la firma en materia de ASG, entre otros rubros, sobre lo cual se basa la asignación del bono anual de desempeño.

No ☐ ¿Por qué?

NIIF S1 27(b) La gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionados con la sostenibilidad

NIIF S1 27(b)(i) En el papel de la gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad ¿La función se delega en un cargo específico de la dirección o en un comité a nivel de dirección?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo se ejerce la supervisión sobre dicho cargo o comité?

Cada Líder de Proyecto elabora de manera periódica un análisis integral de los controles internos aplicables a su proyecto, evaluando su diseño, implementación y efectividad en materia operativa, financiera, legal y de cumplimiento. Este análisis identifica brechas, riesgos relevantes y oportunidades de mejora, e incluye planes de acción con responsables y calendarios definidos para fortalecer el ambiente de control.

De forma complementaria, el área de Gestión de Proyectos y ASG de AINDA realiza una supervisión trimestral del seguimiento a dichos controles, verificando el cumplimiento de los procesos establecidos, la correcta ejecución de los planes de remediación y la implementación de nuevos controles internos alineados con las políticas corporativas, estándares ASG y mejores prácticas de gobierno corporativo.

No ☐ ¿Por qué?

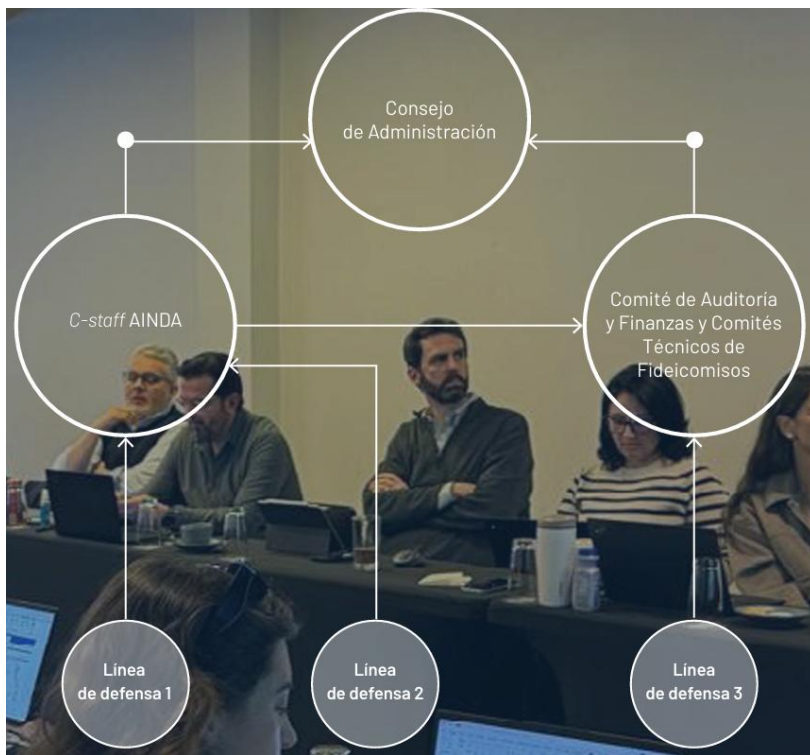
NIIF S1 27(b)(ii) ¿La gerencia utiliza controles y procedimientos para apoyar la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo se integran estos controles y procedimientos con otras funciones internas?

Favor de referirse a la respuesta del contenido NIIF S1 27(a)(i), donde explicamos de manera detallada la delegación de responsabilidades y controles a lo largo de la organización:



Estructura general:

- Consejo de Administración
- C-staff AINDA
- Comité de Auditoría y Finanzas y Comités Técnicos de los Fideicomisos

Tres líneas de defensa:

1. Línea de defensa 1 – *Asset Management*

- a. Identifica, mide, controla, mitiga y reporta los riesgos originados a partir de la administración de activos.
- b. Identificación de riesgos de los proyectos
- c. Gestión de riesgos
- d. Creación de planes de mitigación

2. Línea de defensa 2 – *AINDA GP*

- a. Monitorea la gestión integral de riesgos para el logro de los objetivos institucionales.
- b. Creación y aprobación de políticas del GP
- c. Desarrollo de procesos del GP

3. Línea de defensa 3 – *Órganos de control*

- a. Supervisa el cumplimiento de los marcos normativos interno y externo.
- b. Auditoría

c. Dirección de Legal y Cumplimiento

Notas adicionales:

- AINDA cuenta con un Manual de Administración de Riesgos aprobado en 2022.
- En 2025 se desarrolló un Sistema Integral de Administración de Riesgos ("SIAR") para el GP, así como un Sistema de Controles Internos para las SPVs. Una vez implementado el SIAR y el Sistema de Controles Internos, se elaborará una Política de Administración de Riesgos la cual sustituirá el Manual de Administración de Riesgos vigente.

No ☐ ¿Por qué?

ESTRATEGIA

RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la entidad.

NIIF S1 30(a) y (b)

Responder la tabla:

Nombre del riesgo o la oportunidad	Descripción	Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad
Riesgos		
1. Ética empresarial	Riesgo reputacional y legal: Malas prácticas de negocio (incluyendo acciones corruptas o con conflictos de interés) que pueden derivar en pérdida de confianza tanto con SPVs potenciales como coinversionistas en algunos proyectos, afectando la capacidad de atracción de capital.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo
2. Gestión de riesgos	Riesgo operativo/estratégico: Falta de identificación o mitigación insuficiente de riesgos estratégicos, operativos o financieros que pueden derivar en impactos negativos significativos.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	Riesgo reputacional y legal: Exposición a demandas, incrementos en tasas, sanciones regulatorias, multas, riesgos fiscales, pérdida de contratos y restricciones para operar proyectos derivadas de incumplimientos regulatorios.	☒ Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo
4. Formación y capacitación de colaboradores	Riesgo de capital humano: Limitar el plan de desarrollo de los colaboradores dentro de AINDA puede provocar rotación y baja productividad, así como una incapacidad de respuesta a las necesidades del negocio.	☒ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo

Oportunidades		
1. Ética empresarial	Oportunidad reputacional: Mantener una reputación favorable y confiable, así como relaciones basadas en estándares éticos sólidos, impulsando lealtad de SPVs y preferencia de inversionistas. Esto podría mejorar el acceso a financiamiento y permitir la participación en proyectos rentables.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo
2. Gestión de riesgos	Oportunidad operativa/estratégica: Tener la capacidad de identificar riesgos potenciales para entonces prevenir o mitigar sus impactos sobre el portafolio del fideicomiso hace a la operación de este más resiliente.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo
3. Rentabilidad / Impacto económico	Oportunidad operativa/estratégica: Una gestión adecuada de los activos y recursos que maneja el fideicomiso se traduce en la entrega de distribuciones en tiempo y forma, flujos de efectivo saludables, y facilita el acceso al financiamiento al fortalecer el <i>equity value</i> del portafolio.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☒ Largo plazo
4. Prácticas de inversión responsable	Oportunidad operativa/estratégica: Contar con activos de la mejor calidad que cumplen con los criterios de inversión responsable representa un perfil de riesgos conservador, que a su vez tiene un impacto en la valuación favorable del portafolio. Como consecuencia, se facilita el cumplimiento de distribuciones con tenedores.	☐ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☒ Largo plazo
5. Formación y capacitación de colaboradores	Oportunidad operativa/estratégica: Tener un equipo capacitado y en constante desarrollo se traduce en eficiencias operativas y en la toma de decisiones. Se evitan gastos relacionados al reducir la rotación laboral, evitando un reclutamiento constante.	☒ Corto plazo ☒ Mediano plazo ☐ Largo plazo

NIIF S1 30(c) Explicar cómo define la entidad el "corto plazo", el "medio plazo" y el "largo plazo" y cómo se vinculan estas definiciones a los horizontes de planificación utilizados por la entidad para la toma de decisiones estratégicas.

Respuesta:

En AINDA, y respecto a los riesgos y oportunidades mencionados anteriormente (enfoque S1), contemplamos el corto plazo como el horizonte de tiempo igual o menor a 1 año. El mediano plazo va de 1 año a 3 años, y el largo plazo es superior a 3 años. Estos horizontes de tiempo, junto con nuestros parámetros de probabilidad de ocurrencia (Baja = 0% < 35%, Media = 35% a 70%, Alta = 70% a 100%) están vinculados directamente con nuestro proceso de búsqueda, debida diligencia, y selección de activos en los cuales invertimos.

Para la toma de todas las decisiones estratégicas de nuestros fondos, utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de PRI, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos, que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

MODELO DE NEGOCIO Y CADENA DE VALOR

NIIF S1 32(a) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad sobre el modelo de negocio de la entidad.

Respuesta:

Riesgos	Efectos actuales en el modelo de negocio	Efectos previstos en el modelo de negocio
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de prácticas inadecuadas que pudieran haber derivado en pérdidas de confianza de parte de los grupos de interés del fideicomiso.	No esperamos un efecto en nuestro modelo de negocio que se materialice en el futuro, pero entendemos que existe el riesgo de enfrentar sanciones, restricciones operativas o rescisiones de contratos en casos de incumplir con las mejores prácticas de negocio.
2. Gestión de riesgos	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo por falta de respuesta ante posibles riesgos presentados, comprobando una gestión adecuada.	No esperamos que esto genere un impacto futuro en nuestro modelo de negocio. Aun así, reconocemos que una gestión inadecuada de los riesgos podría ocasionar el cierre de operaciones con algunos SPVs, así como afectar el flujo de efectivo necesario para cubrir costos de remediación.
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de cambios en normativas y/o regulación aplicable (no hubo cambios).	No esperamos un efecto en nuestro modelo de negocio que se materialice en el futuro. Sin embargo, entendemos que podrían surgir avances regulatorios, especialmente en materia de impuestos al carbono y/o restricciones a las actividades de extracción petrolera, lo que podría impactar nuestra inversión en Hokchi Energy.
4. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo derivados de una falta de capacitación o preparación de los colaboradores.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con este riesgo. No obstante, reconocemos que una falta de capacitación o preparación de los colaboradores como talento calificado podría limitar el desarrollo de nuevas avenidas o enfoques del modelo de negocio.

Oportunidades	Efectos actuales en el modelo de negocio	Efectos previstos en el modelo de negocio
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad, aunque reconocemos que el fortalecimiento de controles podría seguir facilitando el acceso a financiamiento y habilitar el despliegue de proyectos nuevos.
2. Gestión de riesgos	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Ahora bien, reconocemos que el fortalecimiento de los procesos de gestión de riesgos permitiría la continuidad operativa y permanencia del modelo de negocio.

3. Rentabilidad / Impacto económico	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Pese de ello, reconocemos que asegurar la rentabilidad del portafolio se traduciría en la entrega de distribuciones en tiempo y forma, flujos de efectivo saludables, y facilitaría el acceso al financiamiento.
4. Prácticas de inversión responsable	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Sin embargo, reconocemos que la inversión en proyectos que cumplen con los criterios descritos en nuestras políticas de inversión responsable presentaría menores riesgos y mayor resiliencia para el portafolio.
5. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos al modelo de negocio en el periodo relacionados con esta oportunidad.	No se espera un cambio material en el modelo de negocio relacionado con esta oportunidad. Con todo, reconocemos que capacitar adecuadamente a nuestro equipo se podría traducir en una diversificación en el talento, así como de las posibles avenidas o vertientes que podrían evolucionar y conformar el modelo de negocio en un futuro.

NIIF S1 32(a)(i) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad sobre la cadena de valor de la entidad.

Respuesta:

Riesgos	Efectos actuales en la cadena de valor	Efectos previstos en la cadena de valor
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos en el periodo en las relaciones con inversionistas, operadores o proveedores derivados de prácticas éticas inadecuadas dentro de la cadena de valor.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero entendemos que podrían presentarse fallas éticas en cualquier eslabón (originación, supervisión de SPVs, contratistas u operadores). Esto podría derivar en pérdida de confianza de inversionistas, restricciones para coinvertir, terminación de contratos con socios estratégicos y afectaciones reputacionales que limiten nuevas oportunidades de inversión.
2. Gestión de riesgos	Se ha mantenido una identificación y seguimiento adecuado de riesgos financieros, operativos y ASG a lo largo de la cadena de valor de inversión.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, aunque consideramos que una gestión de riesgos insuficiente podría traducirse en fallas operativas en activos, mayores costos de remediación ambiental o social y afectaciones en los flujos provenientes de los SPVs hacia el fideicomiso.
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	No se han materializado impactos en la cadena de valor durante el periodo por cambios regulatorios relevantes en los sectores donde participa el portafolio.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero entendemos que cambios regulatorios (por ejemplo, impuestos al carbono, restricciones a hidrocarburos o mayores exigencias socioambientales)

		podrían afectar la viabilidad de activos, modificar contratos con operadores y alterar retornos esperados para inversionistas.
4. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos actuales derivados de carencias de capacidades internas para gestionar la cadena de valor de inversiones.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro. Sin embargo, prevemos que si hubiese una brecha de capacidades técnicas, ASG o regulatorias podría limitar la capacidad del equipo para supervisar adecuadamente activos complejos y gestionar relaciones con operadores especializados.
Oportunidades	Efectos actuales en la cadena de valor	Efectos previstos en la cadena de valor
1. Ética empresarial	No se han identificado impactos materiales actuales en la cadena de valor relacionados con esta oportunidad.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero entendemos que consolidar una cultura ética fortalecida puede facilitar relaciones de largo plazo con desarrolladores, operadores y coinversionistas, reduciendo riesgos contractuales y mejorando la calidad del <i>pipeline</i> de proyectos (incluyendo aquellos que sean de sectores altamente regulados, como infraestructura y energía).
2. Gestión de riesgos	No se han identificado impactos materiales actuales en la cadena de valor relacionados con esta oportunidad.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero estimamos que mantener una integración avanzada de riesgos ASG en nuestros procesos de debida diligencia y gestión de activos puede aumentar la resiliencia operativa, reducir costos imprevistos y preservar el valor de salida de las inversiones.
3. Rentabilidad / Impacto económico	No se han identificado impactos materiales actuales en la cadena de valor relacionados con esta oportunidad.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero consideramos que contar con una cadena de valor alineada con criterios de sostenibilidad puede generar flujos más estables desde los activos, fortalecer la capacidad de distribución a inversionistas y mejorar el perfil de riesgo-retorno del CKD.
4. Prácticas de inversión responsable	No se han identificado impactos materiales actuales en la cadena de valor relacionados con esta oportunidad.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro. Sin embargo, prevemos que seguir integrando criterios ASG en la selección y gestión de activos puede reducir riesgos socioambientales en la cadena de valor y fortalecer la permanencia de los activos en operación.
5. Formación y capacitación de colaboradores	No se han identificado impactos materiales actuales en la cadena de valor relacionados con esta oportunidad.	No esperamos un efecto en nuestra cadena de valor que se materialice en el futuro, pero entendemos que el fortalecimiento de capacidades internas en ASG podría permitir una

		supervisión más efectiva de operadores, mayor creación de valor y posible expansión hacia nuevos subsectores de infraestructura y energía.
--	--	--

NIIF S1 32(b) Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la entidad los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad. (por ejemplo, zonas geográficas, instalaciones y tipos de activos) Respuesta: AINDA Energía e Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. es un fondo de capital privado con sede en la Ciudad de México, que invierte en activos de energía e infraestructura principalmente en México, con alcance regional en Latinoamérica. Su modelo de negocio se basa en la originación, estructuración, gestión y desinversión de inversiones a través de vehículos dedicados (SPVs), en coordinación con desarrolladores, operadores y coinversionistas. Concentración en el modelo de negocio: En el modelo de negocio de AINDA, los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se concentran principalmente en: • La etapa de originación y selección de inversiones, donde se identifican riesgos regulatorios, ambientales, sociales y de gobernanza propios de los sectores de energía e infraestructura. • La debida diligencia integral (financiera, legal, técnica y ASG), particularmente relevante en proyectos <i>greenfield</i> o en activos con alto componente regulatorio o social. • La estructuración contractual y financiera, donde se definen esquemas de gobernanza, derechos de control, obligaciones de cumplimiento y mecanismos de mitigación de riesgos ASG. • La supervisión de SPVs y administradores de activos, en la cual AINDA influye indirectamente sobre el desempeño ambiental, social y de cumplimiento de los proyectos. • La estrategia de salida, donde factores de sostenibilidad pueden afectar el valor, la financiabilidad y la atractividad de los activos para compradores o inversionistas futuros. Las oportunidades se concentran en la capacidad del fondo para integrar criterios de sostenibilidad como un diferenciador competitivo, reducir riesgos de deterioro de valor y fortalecer la confianza de inversionistas institucionales. Concentración en la cadena de valor: Desde una perspectiva de cadena de valor, los riesgos y oportunidades se concentran principalmente en los siguientes eslabones: • Upstream (originación y desarrollo): Riesgos asociados a permisos, licencias, aceptación social, cumplimiento ambiental y alineación regulatoria, especialmente relevantes en proyectos de infraestructura vial, energía renovable y extracción de hidrocarburos. • Midstream (construcción y/o operación de activos): Riesgos y oportunidades vinculados al desempeño de operadores, contratistas y proveedores, incluyendo seguridad, gestión ambiental, relaciones laborales y cumplimiento normativo. Aquí se concentran impactos materiales en costos, continuidad operativa y reputación.
--

- **Downstream (flujos, retornos y desinversión):** Riesgos relacionados con la estabilidad de flujos provenientes de los SPVs, la capacidad de distribuir rendimientos a inversionistas y el valor de salida de los activos, particularmente sensibles a cambios regulatorios, condiciones de mercado y expectativas ASG.

Concentración geográfica y por tipo de activo: Al cierre de 2025, el CKD AINDACK18A se encontraba completamente invertido en 8 proyectos a través de 5 transacciones, todas localizadas en México, lo que concentra los riesgos y oportunidades en el marco regulatorio, social y ambiental del país. Fondo I – Principales activos:

1. **Autopista Monterrey – Nuevo Laredo (La Gloria – San Fernando)**
2. **Autopistas Tuxtla Gutiérrez – San Cristóbal de Las Casas y Arriaga – Ocozocoautla:** Riesgos y oportunidades asociados a infraestructura de transporte: permisos, seguridad vial, relación con comunidades y desempeño operativo.
3. **Neology Latam (tecnología y servicios para infraestructura):** Riesgos vinculados a cumplimiento, ciberseguridad, continuidad operativa, movilidad, tecnología y escalabilidad tecnológica.
4. **Jaguar – tres proyectos solares:** Oportunidades en transición energética, estabilidad regulatoria y contratos de largo plazo; riesgos regulatorios y de interconexión.
5. **Campo Hokchi (hidrocarburos, Series A y B):** Riesgos y oportunidades relacionados con regulación ambiental, política energética, precios de *commodities* y expectativas de descarbonización.

ESTRATEGIA Y TOMA DE DECISIONES

NIIF S1 33(a) Cómo se ha respondido y prevé responder a los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad en su estrategia y toma de decisiones.

Respuesta:

AINDA integra de forma sistemática los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en su estrategia de inversión, gestión de activos y toma de decisiones a nivel de portafolio y activo. El equipo de *Asset Management* y ASG, incorporan evaluaciones ASG en todas las fases del ciclo de vida de la inversión: originación, debida diligencia, operación y desinversión.

En la originación y estructuración de inversiones, AINDA evalúa riesgos regulatorios, climáticos, operativos y reputacionales, así como oportunidades de eficiencia energética, descarbonización y desarrollo comunitario. Estas variables influyen en la selección de activos, y en el diseño de estructuras contractuales, planes de mitigación y presupuestos de CAPEX/OPEX.

Durante la operación, el equipo de *Asset Management* y ASG monitorea indicadores clave ASG y climáticos, mediante *dashboards* institucionales y auditorías operativas y financieras periódicas. Los hallazgos se reportan a la alta dirección y al Consejo de Administración, informando decisiones estratégicas, asignación de capital y planes de mejora de desempeño.

Temas	Cómo ha respondido la entidad	Cómo prevé responder
Ética empresarial (Riesgo y oportunidad)	Contamos con los mecanismos adecuados para gestionar estos temas materiales, incluyendo lineamientos y procedimientos en el Prospecto de Inversión y políticas relacionadas (como el Código de Conducta y Ética) para gestionar riesgos de conflictos de interés y corrupción. Adicionalmente, contamos con la Línea de Transparencia, una línea directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones del Código de Conducta y Ética.	Durante el 2026, nos enfocaremos en adecuar políticas existentes y elaborar nuevas en cualquier inversión mayoritaria. Asimismo, una vez implementado el SIAR, empezaremos a desarrollar una nueva Política de Administración de Riesgos que sustituirá al Manual de Administración de Riesgos con el que trabajamos hoy.
Gestión de riesgos (Riesgo y oportunidad)	En 2025 implementamos un nuevo Sistema Integral de Administración de Riesgos ("SIAR") y elaboramos un análisis de las políticas necesarias en nuestras sociedades promovidas, particularmente en las mayoritarias. Esto nos permite monitorear si los marcos de gestión actuales son los adecuados para cumplir con el Código de Conducta y Ética de AINDA como administrador de nuestras inversiones.	
Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo)	Nuestro marco de gestión es adaptable y nos posiciona para enfrentar los cambios normativos que pudieran surgir en los próximos años, en materia de inversión responsable. Este esfuerzo se complementa con un diálogo constante con nuestros grupos de interés para identificar, mitigar y resolver cualquier incumplimiento identificado.	Como acción futura, mantendremos estas prácticas de manera continua, monitoreando específicamente los proyectos invertidos con mayor exposición a posibles cambios regulatorios.
Rentabilidad y resiliencia económica del portafolio (Oportunidad)	Seleccionamos activos con alto potencial para la creación de valor y aseguramos que los proyectos en los que participamos ofrezcan ventajas competitivas duraderas. Gracias a nuestro riguroso proceso de inversión, hemos logrado generar alfa para nuestros inversionistas. El rendimiento de nuestro Fondo I y de AINDA Infraestructura & Energía como gestor del fideicomiso, nos ha permitido cumplir con nuestros compromisos de distribución a tenedores.	Seguiremos evaluando anualmente la sostenibilidad de nuestras sociedades promovidas, proporcionando retroalimentación personalizada y compartiendo mejores prácticas en inversión responsable a nivel global para fortalecer su gestión y mantener la rentabilidad.
Prácticas de inversión responsable (Oportunidad)	Nuestra Política de Inversión Responsable está al centro de nuestras acciones diarias, y determina el tipo de activos en los que buscamos invertir. Adicionalmente, nuestra participación activa en los órganos de gobierno de las empresas en las que invertimos (con participaciones minoritarias), nos permite trabajar por una agenda sólida y garantizar compromisos concretos en sus operaciones.	Mantendremos el acompañamiento de nuestras SPVs y sus respectivos esfuerzos ASG para fomentar la adopción de buenas prácticas y asegurar que las decisiones tomadas sean coherentes con los objetivos de sostenibilidad y responsabilidad social establecidos, reforzando nuestro compromiso con

		la gestión ética y transparente, y generando mayor valor para el portafolio del fideicomiso.
Desarrollo y capacitación del equipo (Riesgo y oportunidad)	En AINDA nos enfocamos en atraer, desarrollar y retener talento mediante un modelo organizacional de "partnership". Este esquema nos permite contar con un equipo de liderazgo dinámico, con incentivos alineados en el largo plazo. Además, cada miembro de nuestro equipo crea un plan de desarrollo individual que incluye sus objetivos profesionales, expectativas de crecimiento y acciones necesarias para lograrlos. Este plan se presenta a un mentor asignado y se revisa anualmente, con una visión de mediano y largo plazos.	Mantendremos estas buenas prácticas de forma continua, fortaleciendo cada vez más las capacidades del equipo. Seguiremos ofreciendo evaluaciones de desempeño para calibrar áreas de mejora, y mantener motivados a los miembros de nuestro equipo.

NIIF S1 33(b) Progresos realizados en relación con los planes que la entidad haya revelado en periodos anteriores sobre los que se informa, incluida la información cuantitativa y cualitativa.

Respuesta:

Durante el periodo reportado, AINDA avanzó en la consolidación de su marco de gestión ASG y climática a nivel GP y portafolio. Entre los principales progresos se incluyen:

- Implementación de *dashboards* institucionales para monitorear indicadores financieros, operativos y ASG de los activos.
- Fortalecimiento de los programas de auditoría operativa y financiera en activos clave para identificar oportunidades de mejora en eficiencia, cumplimiento y control interno.
- Integración de consideraciones ASG y climáticas en procesos de toma de decisiones de inversión, CAPEX y planes de mejora operativa.
- Desarrollo de capacidades internas mediante programas de capacitación al equipo en temas de transición energética, gestión de riesgos climáticos y reporte bajo estándares internacionales.

Estos avances han permitido mejorar la visibilidad de riesgos y oportunidades de sostenibilidad, así como fortalecer la calidad de la información utilizada para la toma de decisiones estratégicas.

NIIF S1 33(c) Compensaciones entre los riesgos relacionados con la sostenibilidad y las oportunidades que la entidad consideró.

(por ejemplo, al tomar una decisión sobre la ubicación de nuevas operaciones, una entidad podría haber considerado los impactos medioambientales de esas operaciones y las oportunidades de empleo que crearían en una comunidad)

Respuesta:

AINDA evalúa de forma integral las compensaciones entre riesgos y oportunidades de sostenibilidad, al tomar decisiones estratégicas y operativas. En activos de energía e infraestructura, esto implica equilibrar factores como rentabilidad financiera, seguridad energética, impacto ambiental, cumplimiento regulatorio y desarrollo comunitario.

Por ejemplo, en decisiones relacionadas con optimización de activos existentes o inversiones en eficiencia energética, la firma considera el CAPEX requerido frente a reducciones en emisiones, mejoras en seguridad operativa, menores costos de largo plazo y mayor resiliencia regulatoria. De igual forma, en proyectos de expansión o mejora operativa, se analizan los impactos ambientales y sociales junto con la generación de empleo local, desarrollo de proveedores y fortalecimiento de relaciones comunitarias.

Estas evaluaciones se realizan mediante procesos de debida diligencia, análisis técnico-financiero y revisión en comités internos, asegurando que las decisiones maximicen la creación de valor de largo plazo para inversionistas y grupos de interés, manteniendo una adecuada gestión de riesgos ASG y climáticos.

Temas	Compensación considerada
Ética empresarial (Riesgo y oportunidad)	La adopción de estándares éticos estrictos puede hacer más lento el proceso de debida diligencia y selección de ciertos proyectos para inversión. Asimismo, la implementación y fortalecimiento de controles y mecanismos de denuncia implica costos operativos y administrativos en el corto plazo. Sin embargo, este fortalecimiento contribuye a reducir riesgos legales y reputacionales, así como a fortalecer la confianza de inversionistas, contrapartes y autoridades, facilitando el acceso a capital y la sostenibilidad del portafolio en el largo plazo.
Gestión de riesgos (Riesgo y oportunidad)	La inversión en sistemas, <i>dashboards</i> , procesos y capacidades de gestión de riesgos implica costos adicionales y una mayor complejidad operativa. No obstante, estos gastos se compensan con una reducción en la probabilidad y el impacto de eventos adversos, así como con una mayor resiliencia del modelo de negocio y del portafolio del fideicomiso.
Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo)	La adaptación continua a cambios regulatorios puede implicar incrementos en costos de cumplimiento, asesoría legal y ajustes operativos. Sin embargo, estos costos se consideran compensados por la reducción del riesgo de sanciones, litigios o interrupciones operativas, y por el fortalecimiento de la continuidad del negocio y el posicionamiento competitivo.
Rentabilidad y resiliencia económica del portafolio (Oportunidad)	La priorización de proyectos con mayores estándares de sostenibilidad puede implicar menores retornos esperados en el corto plazo o mayores inversiones iniciales. Esta decisión se compensa con flujos de efectivo más estables, menor volatilidad y una mayor atraktividad de los activos en procesos de financiamiento o desinversión.
Prácticas de inversión responsable (Oportunidad)	La integración de criterios ASG puede reducir el universo inicial de proyectos elegibles y requerir análisis adicionales. No obstante, se compensa con una mejor identificación de riesgos materiales, activos con mayor aceptación social y regulatoria y una mayor resiliencia del portafolio.
Desarrollo y capacitación del equipo (Riesgo y oportunidad)	La inversión en capacitación técnica, regulatoria y ASG implica costos directos y dedicación de tiempo del equipo. Estos costos se compensan con una mayor capacidad interna para supervisar activos complejos, interactuar con operadores especializados y tomar decisiones de inversión informadas que protejan y creen valor a largo plazo.

EFFECTOS FINANCIEROS ACTUALES

NIIF S1 35(a)(i) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en la situación financiera de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad:

- **Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en la valuación de los activos del CKD, ni en el reconocimiento de pasivos o en el capital derivados de temas de ética empresarial. Durante el periodo, no se materializaron sanciones, litigios, pérdidas de inversiones ni ajustes contables relacionados con prácticas éticas.
- **Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** La implementación y operación de procesos y herramientas de gestión de riesgos no dio lugar a cambios materiales en el valor de los activos, ni en la estructura de pasivos del fideicomiso. Las inversiones realizadas en capacidades de gestión de riesgos se mantuvieron dentro de parámetros presupuestados y no requirieron provisiones adicionales, ni ajustes significativos al capital.
- **Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron multas, sanciones, litigios relevantes ni contingencias legales que afectaran de manera material los activos, pasivos o capital de AINDA.
- **Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en la valuación de los activos ni en la estructura de los pasivos asociados a la gestión de los SPVs desde el GP, derivados de esta oportunidad. Los flujos de efectivo, valuaciones y retornos del portafolio se mantuvieron consistentes con las expectativas financieras aprobadas, sin efectos significativos atribuibles a factores de sostenibilidad durante el periodo.
- **Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** No se identificaron efectos materiales en la situación financiera derivados de inversiones adicionales dentro del Fondo I ni de cambios en el valor de los SPVs asociados al CKD, que estuvieran relacionados con la aplicación de criterios de inversión responsable. Dichas prácticas se integraron en los procesos de inversión y supervisión sin generar ajustes relevantes en activos, pasivos o capital.
- **Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad):** Los costos relacionados con la capacitación y desarrollo del equipo se reconocieron como gastos operativos ordinarios y no tuvieron un impacto material en la situación financiera, en la valuación de activos, en el reconocimiento de pasivos, ni en el capital del fideicomiso durante el periodo de reporte.

NIIF S1 35(a)(ii) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en el rendimiento financiero de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

- **Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** No se registraron impactos materiales en los ingresos, costos operativos ni márgenes derivados de faltas en las prácticas empresariales. Los gastos asociados a controles internos, cumplimiento y fortalecimiento de prácticas éticas se reconocieron como parte del gasto operativo ordinario y no tuvieron un efecto material, en el rendimiento financiero del periodo.
- **Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** Las actividades relacionadas con la gestión de riesgos no generaron impactos materiales, en los márgenes del fideicomiso. Los costos incurridos en procesos, herramientas y seguimiento de riesgos se mantuvieron dentro de niveles presupuestados y no afectaron de manera significativa el desempeño financiero durante el periodo.
- **Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron incrementos materiales en costos ni reducciones en ingresos atribuibles a eventos regulatorios adversos, sanciones o contingencias legales.
- **Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en los ingresos, costos o márgenes derivados de esta oportunidad durante el periodo. El desempeño financiero del portafolio y de los SPVs se mantuvo en línea con los supuestos financieros aprobados, sin variaciones significativas.
- **Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** La integración de criterios de inversión responsable no dio lugar a cambios materiales en los ingresos ni a incrementos significativos en los costos operativos, durante el periodo. El desempeño del portafolio se mantuvo en línea con las expectativas.
- **Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad):** Los costos relacionados con capacitación y desarrollo del equipo se reconocieron como gastos operativos del periodo y no tuvieron un impacto material en los ingresos, costos totales ni márgenes del CKD durante el periodo informado.

NIIF S1 35(a)(iii) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad han afectado a sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo objetivo, no experimentamos ningún impacto material en el flujo de efectivo de AINDA que fuese derivado de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

En relación con los principales riesgos y oportunidades identificados:

- **Ética empresarial (Riesgo / Oportunidad):** Durante el periodo, no se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo derivados de prácticas éticas. No se registraron salidas de efectivo significativas relacionadas con sanciones, multas, litigios o remediaciones.
- **Gestión de riesgos (Riesgo / Oportunidad):** Las inversiones en procesos, herramientas y actividades de gestión de riesgos no generaron impactos materiales en los flujos de efectivo operativos del fideicomiso. Dichos desembolsos se mantuvieron dentro de los niveles presupuestados.
- **Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo):** Durante el periodo no se registraron salidas de efectivo materiales asociados a multas, sanciones regulatorias, litigios relevantes o contingencias legales.
- **Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad):** No se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo provenientes de los SPVs, ni en las distribuciones al fideicomiso atribuibles a esta oportunidad durante el periodo. La generación y recepción de flujos de efectivo del portafolio se mantuvo en línea con los supuestos financieros previstos, sin variaciones significativas relacionadas con factores de sostenibilidad.
- **Prácticas de inversión responsable (Oportunidad):** Durante el periodo, la aplicación de criterios de inversión responsable no dio lugar a cambios materiales en los flujos de efectivo asociados a inversiones, desinversiones, salidas o gastos de operación del Fondo I.
- **Formación y capacitación de colaboradores (Riesgo / Oportunidad):** Los pagos relacionados con capacitación y desarrollo del equipo se efectuaron como parte de los gastos operativos ordinarios del periodo y no representaron salidas de efectivo materiales, ni afectaron de manera significativa los flujos de efectivo del CKD durante el periodo informado.

EFFECTOS FINANCIEROS PREVISTOS

NIIF S1 35(b) Riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados

Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Con base en nuestra evaluación actual, no hemos identificado riesgos u oportunidades relacionados con la sostenibilidad que se considere probable que den lugar a un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos o pasivos, durante el próximo periodo anual sobre el que se informa.

No obstante, reconocemos que factores como cambios en la regulación ambiental, condiciones climáticas más extremas o la evolución de las expectativas del mercado podrían incrementar la relevancia financiera de estos temas en el mediano y largo plazo. Esto es particularmente aplicable con los siguientes casos:

Gestión y cumplimiento legal y regulatorio (Riesgo): Una posible implementación de regulación relacionada a los precios de carbono que pudiesen tener un impacto en ciertas inversiones, particularmente en subsectores energéticos y de movilidad.

Rentabilidad / Impacto económico (Oportunidad): Que los impactos físicos del cambio climático se pudieran traducir en afectaciones a la infraestructura de los SPVs en los que participa AINDA, afectando su operación, y por ende, la rentabilidad del Fondo I.

Por ello, continuamos fortaleciendo nuestros procesos de monitoreo y análisis, con el objetivo de identificar oportunamente cualquier cambio que pudiera derivar en impactos financieros materiales.

NIIF S1 35(c)(i)(ii) Como se espera que cambie su situación financiera a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

(Considerar: i) sus planes de inversión y disposición (por ejemplo, planes de desembolso de capital, adquisiciones y desinversiones importantes, negocios conjuntos, transformación de negocios, innovación, nuevas áreas de negocio y retiros de activos), incluidos los planes con los que la entidad no esté comprometida contractualmente; y (ii) sus fuentes de financiación previstas para la implementación de su estrategia)

Respuesta:

Corto plazo

En el corto plazo, AINDA prevé la desinversión de uno de sus activos carreteros, como parte del proceso de realización de valor del fondo. Desde una perspectiva financiera, esta transacción se espera que se traduzca en una reducción de activos no circulantes asociados a la participación en dicho SPV, así como en un incremento temporal de efectivo y equivalentes, previo a su distribución.

Los recursos derivados de esta transacción se destinarán principalmente a la devolución de capital y rendimientos a los inversionistas, lo que implicará una disminución correspondiente en el capital del fideicomiso, sin afectar de manera adversa su solvencia ni su capacidad de cumplir con obligaciones existentes (en línea con el mandato y ciclo de vida del vehículo). Esta desinversión contribuirá a la reducción gradual de la exposición del portafolio a cualquier riesgo operativo potencial relacionado con dicho activo y a la materialización de valor para los inversionistas.

Mediano plazo

A mediano plazo, la firma evalúa un posible refinanciamiento a nivel de uno de sus activos solares del portafolio. El objetivo de este proceso es optimizar la estructura de capital del proyecto, mejorar condiciones financieras y extender plazos de deuda, fortaleciendo la estabilidad de flujos de efectivo y la resiliencia del activo frente a riesgos de mercado y regulatorios.

	Desde la perspectiva de la situación financiera, el refinanciamiento no se espera que modifique de manera material el valor contable de los activos del portafolio; sin embargo, podría mejorar la previsibilidad de distribuciones hacia el fideicomiso. El refinanciamiento podría abrir la posibilidad de reinvertir recursos dentro del mismo proyecto para mejoras operativas, mantenimiento, ampliaciones de capacidad o iniciativas que fortalezcan el desempeño financiero y de sostenibilidad del activo.
Largo plazo	En el largo plazo, AINDA anticipa la desinversión progresiva de los activos restantes del Fondo I, conforme al horizonte de inversión del fondo y su estrategia de salida. Los recursos generados se destinarán a la devolución de capital y distribución de rendimientos a los inversionistas. El calendario y la estructura de estas desinversiones dependerán de las condiciones de mercado, del desempeño operativo de los activos y de consideraciones regulatorias y estratégicas, incluyendo factores relacionados con la transición energética y la resiliencia de los activos. Si bien estos factores podrían influir en el ritmo y el valor de las salidas, no anticipamos, con la información disponible, impactos materiales adversos en la situación financiera agregada del fondo como resultado de su estrategia de gestión de riesgos y oportunidades de sostenibilidad.

NIIF S1 35(d)(i) Como se espera que cambien su rendimiento financiero a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad	
Respuesta:	
Corto plazo	En el corto plazo, la desinversión prevista del activo carretero responde tanto a la estrategia de realización de valor del fondo como a la gestión de riesgos de sostenibilidad de largo plazo, incluyendo exposición a cambios regulatorios, tendencias de descarbonización en infraestructura de transporte y requerimientos crecientes de inversión para mantener estándares ambientales y sociales. Desde la perspectiva del rendimiento financiero, se espera que esta desinversión derive en una reducción de los ingresos operativos recurrentes asociados a dicho activo una vez completada la transacción. No obstante, la materialización de valor y su posterior distribución a inversionistas contribuye a reducir la exposición del portafolio a costos operativos futuros y a presiones sobre márgenes vinculadas a inversiones adicionales requeridas por factores regulatorios, ambientales o sociales. En conjunto, esta decisión podría fortalecer el perfil de riesgo-retorno del fondo en el corto plazo, aun cuando implique una menor contribución a ingresos operativos consolidados.
Mediano plazo	En el mediano plazo, la posible optimización de la estructura financiera de uno de los activos solares del portafolio, a través de un refinanciamiento a nivel del SPV, se espera que tenga efectos favorables en el rendimiento financiero sin implicar cambios materiales en el perfil de ingresos. En particular, la extensión de plazos de deuda y la mejora de condiciones financieras podrían traducirse en una menor presión sobre costos financieros, así como en una mayor estabilidad de márgenes operativos a nivel del proyecto. Adicionalmente, la eventual reinversión de recursos en mejoras operativas o mantenimiento podría generar eficiencias operativas y reducir el riesgo de interrupciones o gastos extraordinarios, contribuyendo a la previsibilidad del desempeño financiero. Con base en la información disponible, no se anticipan impactos materiales negativos en los ingresos, costos o márgenes derivados de esta estrategia durante el horizonte de mediano plazo.
Largo plazo	En el largo plazo, la desinversión progresiva de los activos restantes del Fondo I considera, entre otros factores, el posicionamiento de los activos frente a la transición energética, cambios regulatorios y expectativas de inversionistas en materia de sostenibilidad.

	El rendimiento financiero de largo plazo estará influenciado por la capacidad de monetizar activos en momentos en que su perfil de riesgo ASG sea competitivo en el mercado, así como por la gestión oportuna de exposiciones a sectores o tecnologías con mayor incertidumbre de largo plazo.
--	--

NIIF S1 35(d)(ii) Como se espera que cambien sus flujos de efectivo a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad	
Respuesta:	
Corto plazo	En el corto plazo, la desinversión del activo carretero generará flujos de efectivo extraordinarios destinados a inversionistas, al tiempo que reduce la exposición a potenciales requerimientos futuros de CAPEX relacionados con cumplimiento ambiental, mantenimiento de infraestructura y adaptación a cambios regulatorios en el sector transporte.
Mediano plazo	En el mediano plazo, el refinanciamiento previsto del activo solar se apoya en su desempeño operativo y en la implementación de prácticas sólidas de gestión ambiental, social y de gobernanza. Estas prácticas fortalecen el perfil de riesgo del activo y pueden mejorar su acceso a financiamiento en condiciones más favorables, incluyendo costos de deuda potencialmente menores, mayores plazos o estructuras más flexibles. La optimización de la estructura de capital podría traducirse en menores salidas de efectivo por servicio de deuda, contribuyendo a una mayor estabilidad y previsibilidad de los flujos de efectivo operativos del SPV y, de manera indirecta, a la capacidad de distribución hacia el fideicomiso. Asimismo, la posible reinversión dentro del mismo proyecto, permitiría financiar mejoras de eficiencia operativa, mantenimiento o ampliaciones que contribuyan a la confiabilidad del activo y a su desempeño ambiental. En conjunto, estos factores pueden traducirse en una reducción de costos financieros, mayor estabilidad de flujos de efectivo y una mejora en el perfil de retornos ajustados por riesgo.
Largo plazo	En el largo plazo, los flujos de efectivo del fondo estarán determinados por la capacidad de ejecutar desinversiones en condiciones de mercado favorables, para activos alineados con la transición energética y con estándares ASG robustos. La integración de consideraciones de sostenibilidad en la gestión de activos busca preservar la capacidad de generación de flujos de efectivo hasta el momento de salida, así como reducir la volatilidad asociada a incrementos imprevistos en costos operativos, requerimientos de inversión o deterioro de márgenes en el largo plazo. Esto preservaría su valor de salida y reducir volatilidad en los flujos esperados.

RESILIENCIA

NIIF S1 41 Evaluación cualitativa y, en su caso, cuantitativa de la resiliencia de su estrategia y modelo de negocio en relación con sus riesgos relacionados con la sostenibilidad, incluyendo información sobre cómo se llevó a cabo la evaluación y su horizonte temporal.

Respuesta:

AINDA evalúa la resiliencia de su estrategia considerando cómo los riesgos y oportunidades de sostenibilidad pueden afectar el valor y los flujos de sus activos, a lo largo del tiempo.

El análisis se realiza mediante revisiones periódicas de portafolio, monitoreo de desempeño operativo y ASG, y evaluación de factores regulatorios y de mercado relevantes para infraestructura y energía en la región. Este enfoque permite ajustar el timing de desinversiones, priorizar inversiones de mejora en activos resilientes y proteger la capacidad del fondo de generar valor para inversionistas en distintos horizontes temporales.

GESTIÓN DEL RIESGO

NIIF S1 44 (a)(i) a(v) Procesos y políticas relacionadas que la entidad utiliza para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos relacionados con la sostenibilidad. Incluir información sobre:

NIIF S1 44 (a) (i) los insumos y métricas que utiliza la entidad (por ejemplo, información sobre las fuentes de datos y el alcance de las operaciones cubiertas en los procesos);

Respuesta:

El alcance de la información y métricas que utilizamos para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos relacionados con la sostenibilidad cubre nuestras actividades como GP del CKD en cuestión, considerando los activos operativos y las actividades directamente relacionadas con su administración. Esta se complementa con información relevante proveniente de proveedores, marcos regulatorios aplicables y los SPVs del Fondo I, cuyo desempeño tienen un impacto directo en los resultados del CKD y la rentabilidad del negocio. Las métricas utilizadas se enfocan principalmente en identificar tendencias, exposiciones relativas y posibles áreas de riesgo, sin que estas métricas sean estandarizadas o plenamente comparables para todos los activos, dado que cada proyecto es de una naturaleza específica a su sector y actividades.

NIIF S1 44 (a) (ii) si la entidad utiliza el análisis de escenarios para fundamentar su identificación de los riesgos relacionados con la sostenibilidad y cómo lo hace;

Respuesta:

En este periodo, no utilizamos análisis de escenarios formales para fundamentar la identificación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad. La evaluación realizada se basó en nuestras matrices de riesgo, análisis cualitativos e información histórica disponible, que forman parte de la forma de trabajo diaria.

NIIF S1 44 (a) (iii) cómo evalúa la entidad la naturaleza, probabilidad y magnitud de los efectos de esos riesgos (por ejemplo, si la entidad considera factores cualitativos, umbrales cuantitativos u otros criterios);

Respuesta:

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, que contempla escenarios por probabilidad y magnitud del impacto potencial de cada riesgo u oportunidad. Presentamos las matrices periódicamente al Comité de Auditoría y Finanzas, al Consejo de Administración, y a los Comités Técnicos de Fondo I :

Probabilidad  Alto  Medio-alto  Medio-bajo  Bajo	Impacto				
		Bajo (Disminución de TIR <= 5%)	Moderado (Disminución de TIR 5-10%)	Significativo (Disminución de TIR 10-15%)	Severo (Disminución de TIR >15%)
	Muy probable				
	Probable				
	Posible				
	Poco Probable				

A nivel GP y al de cada uno de los proyectos del Fondo I, nos enfocamos en los siguientes puntos:

1. Actualizar las matrices de riesgos para identificar cualitativamente los riesgos materiales y su posible impacto cuantitativo, en la rentabilidad de cada proyecto.
2. Implementar planes de contingencia para los riesgos materiales.
3. Incorporar la metodología “Tornado”, que evalúa el impacto que tiene un cambio positivo o negativo en una variable y su impacto en la valuación y la TIR de un proyecto.
4. Desarrollar un modelo estocástico de riesgos.

NIIF S1 44 (a) (iv) si la entidad da prioridad a los riesgos relacionados con la sostenibilidad en relación con otros tipos de riesgo y cómo lo hace;

Respuesta:

Los riesgos relacionados con la sostenibilidad se consideran igual de relevantes que cualquier otro tipo de riesgo al que está expuesto el portafolio, ya que inherentemente, por nuestros Principios de Inversión Responsable, juegan un papel clave en el desempeño de los proyectos invertidos y por ende el flujo de AINDA. Utilizamos un proceso de análisis de riesgos basado en estudios de debida diligencia en materia de inversión responsable, siguiendo los marcos de **PRI**, TCFD y GRESB. Esto nos permite adherirnos a las mejores prácticas internacionales y evitar inversiones en proyectos con riesgos que contradigan nuestras prioridades o violen normativas legales y criterios clave.

NIIF S1 44 (a) (v) cómo supervisa la entidad los riesgos relacionados con la sostenibilidad;

Respuesta:

La asignación clara de responsabilidades en materia de inversión responsable es fundamental para llevar a cabo una supervisión efectiva de los riesgos y oportunidades, relacionados con la sostenibilidad. En AINDA, estas responsabilidades se distribuyen a través de una sólida estructura de gobernanza.

El Consejo de Administración supervisa el cumplimiento regulatorio y ASG y designa a los distintos comités. El Comité de Inversiones y el Comité Técnico I participan activamente en las decisiones de inversión, incorporando criterios ASG a lo largo del ciclo de vida de los proyectos. El Comité de Talento y Gobierno designa y supervisa al Equipo ASG, responsable de implementar la Política de Inversión Responsable. El Comité de Auditoría y Finanzas vela por la adecuada gestión de riesgos y cumplimiento.

El Equipo ASG y los Gerentes ASG de Proyectos aseguran la aplicación de buenas prácticas ASG a nivel operativo, en coordinación con socios y áreas internas, fortaleciendo un modelo de negocio resiliente a largo plazo.

Gestión general dentro de AINDA:

- Todo el personal involucrado en la implementación de la Política debe ratificar su compromiso anual o cuando se produzcan modificaciones.
- Fomentamos la participación de nuestro equipo ASG y del personal implicado, en eventos y cursos de capacitación sobre la aplicación de la Política.
- Contamos con objetivos de corto y mediano plazo para enfocar nuestros esfuerzos de implementación.
- Desarrollamos un Programa Anual de Trabajo ASG, aprobado por el Comité de Auditoría y Finanzas.
- Le reportamos el progreso, alcance y resultados del Programa Anual al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité de Inversiones.
- Nuestro Departamento Legal y de Cumplimiento Normativo, supervisa el cumplimiento de la Política de Inversión Responsable.

NIIF S1 44 (a)(vi) ¿La entidad ha cambiado los procesos que utiliza en comparación con el periodo de información anterior?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo lo ha hecho?

Prácticamente todos los procesos y metodologías que se utilizaron en el periodo de información anterior se mantuvieron durante este periodo. Sin embargo, En 2025 implementamos un nuevo Sistema Integral de Administración de Riesgos (“SIAR”) y elaboramos un análisis de las políticas necesarias en nuestras sociedades promovidas, particularmente en las mayoritarias. Esto nos permite monitorear si los marcos de gestión actuales son los adecuados para cumplir con el Código de Conducta y Ética de AINDA, como administrador de nuestras inversiones.

No ☐ **¿Por qué?**

NIIF S1 44 (b) Procesos utilizados para identificar, evaluar, priorizar y supervisar las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad

Respuesta:

AINDA ha establecido procesos formales y consistentes para identificar, evaluar, priorizar y supervisar las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad a lo largo de su modelo de negocio y cadena de valor, integrándolas en la toma de decisiones de inversión y en la gestión continua del portafolio.

Identificación de oportunidades: Las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad se identifican principalmente durante las etapas de originación de inversiones, análisis de mercado y debida diligencia, considerando factores ambientales, sociales y de gobernanza relevantes para los sectores de energía e infraestructura. Este proceso incluye el seguimiento de tendencias regulatorias, tecnológicas y de mercado, así como expectativas de inversionistas en materia ASG.

Evaluación y priorización: Las oportunidades identificadas se evalúan de manera cualitativa —y, cuando la información lo permite, cuantitativa— considerando su potencial contribución a la resiliencia del activo, mejora del perfil riesgo-retorno, estabilidad de flujos de efectivo y preservación del valor de salida. La priorización toma en cuenta:

- La materialidad financiera potencial.
- El horizonte temporal (corto, mediano o largo plazo).
- La capacidad de influencia de AINDA a través de su posición como inversionista y su rol en la gobernanza de los SPVs.

Las oportunidades consideradas relevantes son incorporadas en los procesos de aprobación de inversión, revisadas por el Comité de Inversiones, el Comité Técnico correspondiente y, cuando aplica, por el Consejo de Administración.

Supervisión y seguimiento: Una vez materializada la inversión, las oportunidades relacionadas con la sostenibilidad se supervisan mediante:

- El seguimiento periódico del desempeño operativo y financiero de los activos.
- La interacción continua con operadores y socios.
- La revisión de planes de trabajo y acciones específicas a nivel de proyecto, incluyendo iniciativas para mejorar eficiencia operativa, desempeño ambiental o gestión social.

En conjunto, estos procesos permiten a AINDA identificar y aprovechar oportunidades de sostenibilidad que apoyen la creación de valor de largo plazo, sin comprometer la disciplina financiera ni el cumplimiento de su mandato como fondo de capital privado.

NIIF S1 44 (c) Grado y forma en que los procesos de identificación, evaluación, priorización y seguimiento de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se integran en el proceso global de gestión de riesgos de la entidad e informan al respecto.

Respuesta:

Los procesos de identificación, evaluación, priorización y seguimiento de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad se encuentran integrados de manera progresiva en el sistema general de gestión de riesgos de AINDA. Estos factores se consideran junto con otros riesgos financieros, operativos y regulatorios durante la originación de inversiones, la debida diligencia y el monitoreo continuo del portafolio.

Los riesgos y oportunidades de sostenibilidad se evalúan conforme a su impacto potencial, horizonte temporal y grado de control de la entidad, y se incorporan en los análisis presentados a los órganos de gobierno correspondientes como parte del proceso regular de toma de decisiones. Su seguimiento se realiza en conjunto con la supervisión operativa y financiera de los activos, mediante reportes periódicos.

La gestión de sostenibilidad no opera como un proceso aislado, sino que informa y complementa el enfoque integral de gestión de riesgos del fondo, contribuyendo a la resiliencia y preservación de valor del portafolio.

MÉTRICAS Y OBJETIVOS

MÉTRICAS

NIIF S1 46 a 50

Responder la tabla, agregando los riesgos y oportunidades:

Nombre del riesgo o la oportunidad	Métricas requeridas por una Norma NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad aplicable, o en su caso (Normas SASB/Guía de aplicación del Marco conceptual del CDSB/pronunciamientos más recientes de otros organismos emisores/información, incluidas las métricas, reveladas por entidades que operan en el mismo sector o sectores industriales o región geográfica/Fuentes guía (Apéndice C-NIIF S1)		
Riesgos	Nombre de la métrica	Descripción de la métrica	Fuente de la métrica tomada
1. Ética empresarial	Casos de corrupción	Número de casos de corrupción confirmados	Denuncias recibidas a través de la Línea de Transparencia.
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos	En caso de recibirse, sería una notificación de parte de la autoridad competente para declarar el incumplimiento.
2. Gestión de riesgos	Riesgos de corrupción	Porcentaje de las operaciones que son evaluadas en función de los riesgos relacionados con la corrupción	Reportes de debida diligencia y controles internos. Resultados de auditorías y controles internos sobre todas las actividades de AINDA.
	Riesgos climáticos	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado.
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria	En caso de recibirse, sería una notificación de parte de la autoridad competente para declarar el incumplimiento.
4. Formación y capacitación de colaboradores	Horas de capacitación	Media de horas de formación al año por empleado	Registro interno de RRHH sobre participación de colaboradores en sesiones de capacitación.
	Retroalimentación	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	Registro interno de RRHH sobre quiénes recibieron la retroalimentación de parte de mentores de forma periódica.
	Tasa de rotación	Tasa anual de rotación del personal, considerando las contrataciones y bajas del año	Cálculo interno realizado con base en registros de RRHH, sobre contrataciones y bajas.

Oportunidades			
1. Ética empresarial	Casos de corrupción	Número de casos de corrupción confirmados	Denuncias recibidas a través de la Línea de Transparencia
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos	En caso de recibirse, sería una notificación de parte de la autoridad competente para declarar el incumplimiento.
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (prácticas de industria)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria	En caso de recibirse, sería una notificación de parte de la autoridad competente para declarar el incumplimiento.
2. Gestión de riesgos	Riesgos de corrupción	Porcentaje de las operaciones que son evaluadas en función de los riesgos relacionados con la corrupción	Reportes de debida diligencia y controles internos. Resultados de auditorías y controles internos sobre todas las actividades de AINDA.
3. Rentabilidad / Impacto económico	VEG, VED, VER	Valor económico directo generado (VEG), distribuido (VED) y retenido (VER)	Estados financieros auditados.
4. Prácticas de inversión responsable	AUM ASG	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean la integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG)	Entregables sobre obligaciones sostenibles de los activos (cuestionarios GRESB, AFOREs, PRI, ALAS 20).
	AUM Temático	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean inversión temática en sostenibilidad	Entregables sobre obligaciones sostenibles de los activos (cuestionarios GRESB, AFOREs, PRI, ALAS 20).
	AUM <i>Screened</i>	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean screening / debidas diligencias	Entregables sobre obligaciones sostenibles de los activos (cuestionarios GRESB, AFOREs, PRI, ALAS 20).
5. Formación y capacitación de colaboradores	Horas de capacitación	Media de horas de formación al año por empleado	Registro interno de RRHH sobre participación de colaboradores en sesiones de capacitación.
	Retroalimentación	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	Registro interno de RRHH sobre quiénes recibieron la retroalimentación de parte de mentores de forma periódica.
	Tasa de rotación	Tasa anual de rotación del personal, considerando las contrataciones y bajas del año	Cálculo interno realizado con base en registros de RRHH sobre contrataciones y bajas.

Continuación Respuesta:

Nombre del riesgo o la oportunidad	Métricas que la entidad utiliza para medir y supervisar el riesgo u oportunidad relacionados con la sostenibilidad						
Riesgos	Nombre de la métrica	Descripción de la métrica	Fuente métrica	Diferencias métricas revelada	Tipo de métrica	Información a revelar si la métrica está validada por un tercero	Método de cálculo de la métrica y los datos utilizados para el cálculo
1. Ética empresarial	Casos de corrupción	Número de casos de corrupción confirmados	Sí ☐ No ☒	Denuncias recibidas a través de la Línea de Transparencia	Medida absoluta ☒	A pesar de que contamos con nuestra Línea de Transparencia directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones, no es gestionada por un tercero, sino por el Comité de Denuncias de Ennea, el director ejecutivo de inversiones de AINDA, y la Comisión de Quejas de Ennea.	Se analizan los casos reportados en la Línea de Transparencia en su totalidad para identificar cualquiera que pueda estar relacionado con corrupción, y se hace una investigación para confirmar su veracidad o falsedad.
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados sobre casos confirmados.
2. Gestión de riesgos	Riesgos de corrupción	Porcentaje de las operaciones que son evaluadas en función de los riesgos relacionados con la corrupción	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	La métrica se calcula con base en reportes de debida diligencia, controles internos y resultados de auditorías realizados sobre todas las actividades de AINDA.
	Riesgos climáticos	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	Sí ☐ No ☒	Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado	Medida cualitativa ☒	Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado	Se analizan las implicaciones a través de análisis de riesgos climáticos periódicos con un tercero, al evaluar distintas probabilidades y magnitudes de impacto.

3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados a casos de incumplimiento y malas prácticas.
4. Formación y capacitación de colaboradores	Horas de capacitación	Media de horas de formación al año por empleado	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Se suma el total de horas impartidas y se divide entre el total de colaboradores para obtener un promedio por persona.
	Retroalimentación	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Se divide el número de colaboradores que recibieron evaluaciones entre el número total de colaboradores.
	Tasa de rotación	Tasa anual de rotación del personal, considerando las contrataciones y bajas del año	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Se calcula dividiendo el número de colaboradores que dejaron la empresa durante un periodo concreto, entre el número medio de colaboradores durante ese periodo, y multiplicando el resultado por 100 para obtener un porcentaje.
Oportunidades							
1. Ética empresarial	Casos de corrupción	Número de casos de corrupción confirmados	Sí ☐ No ☒	Denuncias recibidas a través de la Línea de Transparencia	Medida absoluta ☒	A pesar de que contamos con nuestra Línea de Transparencia directa independiente, anónima y confidencial para denunciar infracciones, no es gestionada por un tercero, sino por el Comité de Denuncias de	Se analizan los casos reportados en la Línea de Transparencia en su totalidad para identificar cualquiera que pueda estar relacionado con corrupción, y se hace una investigación para confirmar su veracidad o falsedad.

						Ennea, el director ejecutivo de inversiones de AINDA, y la Comisión de Quejas de Ennea.	
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados sobre casos confirmados.
	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	Suma de montos pagados para solventar multas o procesos de remediación de procedimientos relacionados a casos de incumplimiento y malas prácticas.
2. Gestión de riesgos	Riesgos de corrupción	Porcentaje de las operaciones que son evaluadas en función de los riesgos relacionados con la corrupción	Sí ☐ No ☒	Dato medido y monitoreado internamente	Medida absoluta ☒	NA	La métrica se calcula con base en reportes de debida diligencia, controles internos y resultados de auditorías realizados sobre todas las actividades de AINDA.
	Riesgos climáticos	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	Sí ☐ No ☒	Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado (Carbon Trust)	Medida cualitativa ☒	Análisis de riesgos climáticos periódico con un tercero especializado (Carbon Trust)	Se analizan las implicaciones a través de análisis de riesgos climáticos periódicos con un tercero, al evaluar distintas probabilidades y magnitudes de impacto.
3. Rentabilidad / Impacto económico	VEG, VED, VER	Valor económico directo generado (VEG),	Sí ☐ No ☒	Estados Financieros auditados	Medida absoluta ☒	Auditor de estados financieros	Se calculan tomando los ingresos totales, restando el total distribuido y los costos, y

		distribuido (VED) y retenido (VER)					el retenido es el producto neto remanente entre ingresos y egresos.
4. Prácticas de inversión responsable	AUM ASG	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean la integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG)	Sí ☐ No ☒	Estados Financieros auditados	Medida absoluta ☒	NA	Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.
	AUM Temático	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean inversión temática en sostenibilidad	Sí ☐ No ☒	Estados Financieros auditados	Medida absoluta ☒	NA	Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.
	AUM <i>Screened</i>	Porcentaje y cantidad (valor \$) del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) que emplean screening / debidas diligencias	Sí ☐ No ☒	Estados Financieros auditados	Medida absoluta ☒	NA	Se calcula tomando el monto total de activos que emplean las prácticas, dividido entre el total de activos, para obtener una proporción.
5. Formación y capacitación de colaboradores	Horas de capacitación	Media de horas de formación al año por empleado	Sí ☐ No ☒	RRHH	Medida absoluta ☒	NA	Registro interno de RRHH sobre participación de colaboradores en sesiones de capacitación
	Retroalimentación	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	Sí ☐ No ☒	RRHH	Medida absoluta ☒	NA	Registro interno de RRHH sobre quiénes recibieron la retroalimentación de parte de mentores de forma periódica
	Tasa de rotación	Tasa anual de rotación del personal, considerando las contrataciones y bajas del año	Sí ☐ No ☒	RRHH	Medida absoluta ☒	NA	Cálculo interno realizado con base en registros de RRHH sobre contrataciones y bajas

OBJETIVOS

NIIF S1 51 Objetivos que se ha fijado la entidad y requeridos para cumplir por ley o regulación para supervisar el progreso hacia la consecución de sus objetivos estratégicos en relación con ese riesgo u oportunidad relacionados con la sostenibilidad.

Responder la tabla:

Nombre del riesgo o la oportunidad	Tipo	Métrica utilizada para fijar el objetivo y supervisar los avances hacia la consecución de éste	Descripción del objetivo cuantitativo o cualitativo específico que la entidad ha fijado o que se le requiera cumplir	Periodo durante el cual se aplica el objetivo	Periodo base a partir del cual se mide el progreso	Hito u objetivo intermedio	Resultados con respecto al objetivo y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la entidad	Revisión del objetivo y una explicación de dichas revisiones
Riesgos								
1. Ética empresarial	Fijado por la entidad ☒	Casos de corrupción	En cuanto a la lucha contra la corrupción, el soborno y otras formas de extorsión: • Desarrollar y adoptar mecanismos de control interno, • Informar al personal de los mecanismos de control interno, • Desarrollar programas de capacitación y cumplir con los procedimientos disciplinarios de acuerdo con el Código.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para los casos de corrupción reportados, así como un periodo de cumplimiento actualizado
	Fijado por la entidad ☒	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (comunicación)	Garantizar la comunicación oportuna y precisa de información en todos los aspectos significativos de nuestras actividades, estructura financiera, resultados para los accionistas y sistemas de gobierno corporativo.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para los casos de corrupción reportados, así como un periodo de cumplimiento actualizado,
2. Gestión de riesgos	Fijado por la entidad ☒	Riesgos de corrupción	En cuanto a la lucha contra la corrupción, el soborno y otras formas de extorsión: • Desarrollar y adoptar mecanismos de control interno, • Informar al personal de los mecanismos de control interno, Desarrollar programas de capacitación y cumplir con los	Mediano plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para el porcentaje de la operación que es evaluada por riesgos de corrupción, así como un

			procedimientos disciplinarios de acuerdo con el Código.					periodo de cumplimiento actualizado,
	Fijado por la entidad ☒	Riesgos climáticos	Reportar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático de acuerdo con las recomendaciones de TCFD.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos formalizar nuestro compromiso con realizar análisis de riesgos climáticos con una frecuencia periódica predeterminada.
3. Gestión y cumplimiento legal y regulatorio	Fijado por la entidad ☒	Pérdidas monetarias por multas o sanciones (incumplimiento regulatorio)	No contamos con un objetivo para este tema.	NA	NA	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro.
4. Formación y capacitación de colaboradores	Fijado por la entidad ☒	Horas de capacitación	Invertir en la capacitación y desarrollo laboral de los miembros del equipo, así como en su re-capacitación para mejorar sus perspectivas de empleo a través de programas profesionales y criterios de inversión responsable	Corto plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro.
	Fijado por la entidad ☒	Retroalimentación						
	Fijado por la entidad ☒	Tasa de rotación	Contratar personal local en la medida de lo posible y proporcionarle capacitación para mejorar sus habilidades, en colaboración con los representantes de los trabajadores.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado	Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro.
Oportunidades								
1.Ética empresarial	Fijado por la entidad ☒	Casos de corrupción	En cuanto a la lucha contra la corrupción, el soborno y otras formas de extorsión: • Desarrollar y adoptar mecanismos de control interno, • Informar al personal de los mecanismos de control interno, Desarrollar programas de capacitación y cumplir con los procedimientos disciplinarios de acuerdo con el Código.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos mejorar y robustecer este objetivo para que contemple también un componente cuantitativo claro para los casos de corrupción reportados, así como un periodo de cumplimiento actualizado,

	Fijado por la entidad ☒	AUM Screened						
5. Formación y capacitación de colaboradores	Fijado por la entidad ☒	Horas de capacitación	Invertir en la capacitación y desarrollo laboral de los miembros del equipo, así como en su re-capacitación para mejorar sus perspectivas de empleo a través de programas profesionales y criterios de inversión responsable	Corto plazo	2022	NA	Logrado y en seguimiento continuo	Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro.
	Fijado por la entidad ☒	Retroalimentación						
	Fijado por la entidad ☒	Tasa de rotación	Contratar personal local en la medida de lo posible y proporcionarle capacitación para mejorar sus habilidades, en colaboración con los representantes de los trabajadores.	Mediano plazo	2022	NA	Logrado	Buscaremos establecer un compromiso formal, cuantitativo, medible y con horizonte de tiempo determinado en un futuro.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

NIIF S1 72 ¿La entidad cumple con todos los requerimientos de las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad explícitamente y sin reservas?

Respuesta:

Este reporte fue elaborado tomando como referencia las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB). Si bien la entidad ha avanzado en la adopción de sus lineamientos, al cierre del presente periodo no cuenta aún con todos los elementos necesarios para manifestar un cumplimiento explícito y sin reserva alguna, en particular en lo relativo a la definición de objetivos cuantitativos y posibles variaciones en ciertos indicadores de desempeño en un futuro.

No obstante, el reporte refleja un proceso ordenado de alineación avanzada, incorporando divulgaciones relevantes en materia de gobernanza, gestión de riesgos y métricas actualmente disponibles. Asimismo, en su preparación se consideraron los temas de divulgación de las normas del *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB), con el propósito de reforzar la comparabilidad y relevancia de la información presentada.

La entidad continuará fortaleciendo sus procesos de medición, el establecimiento de objetivos y el desarrollo de capacidades internas, con el fin de avanzar hacia un mayor nivel de alineación y eventual cumplimiento pleno en futuros periodos de reporte.

NIIF S1 74 Revelar la información que se considere necesaria por la Emisora a que hace referencia el apartado "Juicios, incertidumbres y errores" de la NIIF S1

Respuesta:

En la preparación de esta información, se aplicaron ciertos juicios y estimaciones para identificar, evaluar y divulgar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, así como sus posibles efectos sobre el modelo de negocio, la cadena de valor y la situación financiera de la entidad.

Entre los principales juicios aplicados se incluyen, entre otros:

- La determinación del alcance y la priorización de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad considerados en el reporte.
- La definición de los horizontes temporales utilizados para evaluar impactos en el corto, mediano y largo plazo.
- La evaluación principalmente cualitativa de la resiliencia de la estrategia y del modelo de negocio, en ausencia de análisis cuantitativos avanzados o de escenarios específicos.

Asimismo, existen incertidumbres inherentes asociadas a:

- La evolución futura de los marcos regulatorios, condiciones de mercado y expectativas de inversionistas en materia de sostenibilidad.
- La disponibilidad, calidad y comparabilidad de la información utilizada, en particular aquella proveniente de proveedores, contratistas y otros terceros.
- La posible materialización y magnitud de los impactos financieros de determinados riesgos relacionados con la sostenibilidad, los cuales pueden variar en función de factores externos fuera del control de la entidad.

Errores y limitaciones: Este informe corresponde al primer ejercicio de alineación con la NIIF S1, por lo que pueden existir limitaciones en la profundidad, estandarización y cobertura de cierta información divulgada. Con base en la revisión realizada, la entidad no ha identificado errores materiales en la información presentada.

GOBERNANZA

NIIF S2 6 (a) Órgano u órganos de gobernanza o personas responsables de la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Indicar el órgano u órganos de gobernanza (puede incluir un consejo, comité u órgano equivalente encargado de la gobernanza) o personas responsables de la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con él.

Respuesta:

Estructuramos roles y comités clave para supervisar riesgos y oportunidades climáticos como parte de nuestra estrategia corporativa. Integramos gradualmente las prácticas climáticas en los procesos de toma de decisiones del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría y Finanzas y del Comité Técnico.

Procesos, controles y procedimientos de gobernanza que la entidad utiliza para supervisar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

NIIF S2 6 (a)(i) Indicar cómo se reflejan las responsabilidades relativas a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en los términos de referencia a, mandatos, descripciones de funciones y otras políticas relacionadas aplicables a dichos órganos o personas.

Respuesta:

Tras haber realizado un análisis de brechas bajo las recomendaciones de TCFD en 2023-2024, determinamos que existía un área de oportunidad en fortalecer los roles y responsabilidades específicos para la gestión de ROCs. En este contexto, se definieron roles y funciones específicas a nivel de cada activo. Los Asset Managers son responsables de identificar y analizar los riesgos y oportunidades climáticos relevantes para sus activos, incluyendo posibles impactos operativos, regulatorios y financieros. El equipo ASG supervisa este análisis, consolida la información a nivel portafolio y asegura su consistencia metodológica y su alineación con los marcos de reporte adoptados por la firma.

Los resultados de estas evaluaciones se incorporan de manera periódica en el material presentado a los Consejos de Administración, el cual sesiona tres veces al año. Este proceso permite que los órganos de gobierno revisen los principales riesgos y oportunidades climáticos, así como las acciones de mitigación o aprovechamiento identificadas, integrando estas consideraciones en la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Para saber más sobre la delegación de responsabilidades en torno a la estrategia de sostenibilidad de AINDA, favor de referirse a la respuesta del contenido NIIF S1 27(a)(i). En este, detallamos las responsabilidades de cada órgano de gobierno y componente de la estructura de la empresa, así como su rol en la gestión ASG del negocio.

NIIF S2 6 (a)(ii) Indicar cómo determina el órgano o los órganos o las personas si se dispone o se desarrollarán las habilidades y competencias adecuadas para supervisar las estrategias diseñadas para responder a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Respuesta:

AINDA ha iniciado un proceso estructurado para asegurar que sus órganos de gobierno cuenten con las habilidades y competencias necesarias para supervisar de manera adecuada las estrategias diseñadas, para responder a los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. Este proceso considera tanto las capacidades existentes como aquellas que deben desarrollarse de forma progresiva.

En este sentido, se ha definido un programa de capacitación para el Consejo de Administración, el Comité Técnico I, el Comité de Auditoría y Finanzas, el Comité de Inversiones y el Comité de Talento y Gobierno, enfocado específicamente en riesgos climáticos físicos y de transición, así como en oportunidades vinculadas a la transición energética. La capacitación ha priorizado la comprensión de los principios del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), la identificación de impactos financieros del cambio climático en activos de energía e infraestructura y la estrategia que la entidad desarrolla en materia de Net Zero.

La administración evalúa la suficiencia de las competencias de los órganos de gobierno a partir de su capacidad para analizar riesgos climáticos relevantes, entender sus posibles efectos financieros y supervisar la integración de dichas consideraciones en decisiones de inversión, financiamiento y desinversión. Al cierre de 2024, se contaba con un plan para reforzar estas capacidades mediante la contratación de un tercero independiente que proporcionara capacitación especializada en cambio climático, incluyendo implicaciones financieras y requerimientos de reporte conforme a las nuevas normas NIIF S1 y S2 del ISSB.

No obstante, debido a la rotación de algunos miembros de los órganos de gobierno durante 2025, la implementación de este programa se pospuso y se prevé retomar y profundizar durante los 12 meses posteriores al periodo reportado, a partir de 2026. De manera complementaria, los equipos ejecutivos y técnicos de AINDA reciben capacitación continua en temas de sostenibilidad y clima, lo que contribuye a fortalecer el flujo de información técnica y analítica que se presenta a los órganos de gobierno para apoyar su función de supervisión.

NIIF S2 6 (a)(iii) Indicar cómo y con qué frecuencia se informa a los órganos o personas sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Respuesta:

Nuestra metodología de riesgos y oportunidades identifica riesgos materiales ambientales, operativos y del entorno, mapeándolos en una matriz de probabilidad e impacto. En 2024, fortalecimos esta metodología para gestionar y cuantificar riesgos antes y después de la inversión, presentando las matrices periódicamente al c-staff cada seis semanas y durante cada sesión del Consejo de Administración y los Comités. La matriz se presenta al Consejo de Administración, el cual sesiona mínimo 3 veces al año, y al Comité de Auditoría y Finanzas y al Comité Técnico I, los cuales sesionan mínimo una vez al año.

NIIF S2 6 (a)(iv) Indicar cómo tiene en cuenta el órgano o los órganos los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad al supervisar la estrategia de la entidad, sus decisiones sobre transacciones importantes y sus procesos de gestión de riesgos y políticas relacionadas, incluyendo si el órgano o los órganos han considerado las compensaciones asociadas a esos riesgos y oportunidades.

Respuesta:

En AINDA, los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático se integran de forma sistemática en la supervisión de la estrategia, las decisiones sobre transacciones relevantes y los procesos de gestión de riesgos, como parte del cumplimiento de nuestra responsabilidad fiduciaria. Los órganos de gobierno consideran estos factores junto con variables financieras y operativas al evaluar inversiones, desinversiones, refinanciamientos y otras decisiones estratégicas.

Durante el proceso de inversión responsable, se analizan riesgos climáticos físicos y de transición, así como oportunidades asociadas a la transición energética, desde la etapa de originación hasta la estructuración, monitoreo y salida de los activos. Este análisis incluye la evaluación de impactos potenciales del cambio climático sobre el desempeño operativo, los requerimientos de CAPEX, la viabilidad regulatoria y el valor de salida de los proyectos.

Los riesgos y oportunidades climáticos identificados se incorporan en la metodología global de gestión de riesgos mediante matrices de probabilidad e impacto, que son revisadas periódicamente por el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Finanzas y el Comité Técnico I. Asimismo, al supervisar transacciones relevantes, los órganos de gobierno consideran las compensaciones entre rentabilidad, resiliencia del activo, costos futuros y exposición a riesgos climáticos, buscando preservar el valor de largo plazo del portafolio y su alineación con tendencias regulatorias y de mercado vinculadas al cambio climático.

NIIF S2 6 (a)(v) La forma en que el órgano o los órganos o la persona o personas supervisan el establecimiento de objetivos relacionados con los riesgos y las oportunidades relacionados con la sostenibilidad, y controlan los avances hacia la consecución de los objetivos (desarrollados en el apartado "Métricas y Objetivos", sección "Objetivos relacionados con el clima", del presente informe).

Respuesta:

Desde nuestro último análisis climático formal con un tercero, que llevamos a cabo durante 2023, avanzamos en la recopilación y análisis de información climática, incluyendo datos clave para medir emisiones de GEI y riesgos asociados. Alineamos las métricas y objetivos relacionados con sostenibilidad con estándares internacionales como el TCFD, e incluimos avances cuantitativos relacionados con las emisiones financiadas y las métricas climáticas en nuestros informes anuales integrados.

Avances 2025:

- Desde el análisis de brechas realizado en 2023 bajo las recomendaciones del TCFD, AINDA ha avanzado en el fortalecimiento de la medición y seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos (ROCs), particularmente a nivel de activos.
- Durante 2024 y 2025 se trabajó con los equipos operativos para que la mayoría de los activos del portafolio cuenten con medición de emisiones de GEI a nivel operativo. Asimismo, se ha fortalecido la recopilación de indicadores ambientales clave en cada activo, incluyendo métricas relacionadas con consumo energético, emisiones, cumplimiento ambiental y eficiencia operativa. Estos indicadores son monitoreados de manera periódica por los *Asset Managers* y supervisados por el equipo ASG.
- Si bien aún se encuentra en proceso la definición de métricas consolidadas a nivel GP para evaluar de forma integral los ROCs, el análisis de doble materialidad y de riesgos climáticos prioritarios actualmente en desarrollo contribuirá a formalizar dichas métricas y a establecer objetivos y KPI climáticos a nivel portafolio.

NIIF S2 6 (a)(v) (continuación) ¿Las métricas de desempeño relacionadas se incluyen en las políticas de remuneración?

Respuesta:

Si ☐

¿De qué manera se hace?

No ☒

¿Por qué?

Los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, así como los altos ejecutivos de los fondos, reciben una remuneración fija y variable. Los montos se determinan mediante un estudio de mercado realizado por un tercero independiente y la evaluación del Comité de Compensaciones. La remuneración variable, los ascensos y los aumentos salariales se basan en una metodología de evaluación de resultados previamente aprobada. Este proceso es bien conocido y comprendido por todo el equipo. La evaluación y la remuneración de los ejecutivos dependen del cumplimiento de ciertos hitos y objetivos establecidos en sus planes de desarrollo personal a lo largo del año. Dichos objetivos incluyen un segmento de aportaciones a la firma en materia de ASG, entre otros rubros, sobre lo cual se basa la asignación del bono anual de desempeño.

NIIF S2 6(b) La gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima. Responder NIIF S2 6(b)(i) y (ii).

NIIF S2 6(b)(i) En el papel de la gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y los procedimientos utilizados para vigilar, gestionar y supervisar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima ¿La función se delega en un cargo específico de la dirección o en un comité a nivel de dirección?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo se ejerce la supervisión sobre dicho cargo o comité?

Tras haber realizado un análisis de brechas bajo las recomendaciones de TCFD en 2023-2024, determinamos que existía un área de oportunidad en fortalecer los roles y responsabilidades específicos para la gestión de ROCs. En este contexto, se definieron roles y funciones específicas a nivel de cada activo. Los Asset Managers son responsables de identificar y analizar los riesgos y oportunidades climáticos relevantes para sus activos, incluyendo posibles impactos operativos, regulatorios y financieros. El equipo ASG supervisa este análisis, consolida la información a nivel portafolio y asegura su consistencia metodológica y su alineación con los marcos de reporte adoptados por la firma.

Los resultados de estas evaluaciones se incorporan de manera periódica en el material presentado a los Consejos de Administración, el cual sesiona tres veces al año. Este proceso permite que los órganos de gobierno revisen los principales riesgos y oportunidades climáticos, así como las acciones de mitigación o aprovechamiento identificadas, integrando estas consideraciones en la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Para saber más sobre la delegación de responsabilidades en torno a la estrategia de sostenibilidad de AINDA, favor de referirse a la respuesta del contenido NIIF S1 27(a)(i). En este, detallamos las responsabilidades de cada órgano de gobierno y componente de la estructura de la empresa, así como su rol en la gestión ASG del negocio.

No ☐ ¿Por qué?

NIIF S2 6(b)(ii) ¿La gerencia utiliza controles y procedimientos para apoyar la supervisión de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo se integran estos controles y procedimientos con otras funciones internas?

Como práctica general, AINDA buscará actualizar sus análisis de riesgos climáticos de forma periódica.

Las responsabilidades en materia climática se encuentran claramente definidas y delegadas entre el Consejo de Administración, los comités auxiliares y los equipos operativos, lo que facilita la identificación, evaluación y seguimiento de riesgos climáticos físicos y de transición, así como de oportunidades asociadas a la transición

energética. El Consejo de Administración y los comités de Inversión, Auditoría y Finanzas, Talento y Gobierno, y el Comité Técnico I, supervisan que las decisiones de inversión, financiamiento y desinversión incorporen consideraciones climáticas relevantes, apoyándose en información preparada por la administración.

La gerencia implementa estos controles a través del Equipo ASG, responsable de ejecutar la Política de Inversión Responsable y de coordinar el seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos, así como mediante los Gerentes ASG de Proyectos, quienes aplican prácticas climáticas y de sostenibilidad a nivel de los activos del portafolio.

En conjunto, estos controles y procedimientos permiten que la supervisión de riesgos y oportunidades climáticos forme parte de la gestión ordinaria del negocio, reforzando la rendición de cuentas y apoyando la toma de decisiones informadas en materia climática a lo largo del ciclo de vida de las inversiones.

Favor de referirse a la respuesta del contenido NIIF S1 27(a)(i), donde explicamos de manera detallada la delegación de responsabilidades y controles a lo largo de la organización.

No ☐ ¿Por qué?

ESTRATEGIA

RIESGOS Y OPORTUNIDADES

NIIF S2 10(a), (b)y(c) Riesgos y oportunidades relacionados con el clima que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la entidad.

Responder la tabla, agregando los riesgos y oportunidades:

Riesgos			
Nombre del riesgo o la oportunidad	Descripción	Tipo de riesgo climático	Horizontes temporales en los que cabe esperar razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo o la oportunidad
Aumento de temperatura (crónico)	Incremento sostenido de las temperaturas promedio que altera ecosistemas, productividad y condiciones de vida a largo plazo. Esto se puede traducir en incrementos en emisiones e GEI y costos para la operación de oficinas por el uso de refrigerantes.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Ola de calor (agudo)	Periodo corto de temperaturas extremadamente altas que supera umbrales normales y afecta salud, infraestructura y servicios. Las actividades de mantenimiento resultantes podrían representar una pérdida de productividad y costos adicionales, así como interrupciones operativas en algunos de los activos.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒

Estrés térmico (crónico)	Exposición prolongada a altas temperaturas que reduce la capacidad laboral, afecta la salud y eleva riesgos operativos.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Sequía (agudo)	Periodo repentino de escasez de lluvias que provoca falta de agua, pérdidas agrícolas y presión sobre recursos hídricos. Puede tornar en un aumento de costos y pérdida de productividad derivados del deterioro acelerado de la infraestructura, contratación de agua de terceros para realizar actividades, acumulación de polvo afecta seguridad de carreteras y operabilidad de los paneles solares.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Incendios forestales (agudo)	Eventos de fuego no controlado que se propagan rápidamente, dañando ecosistemas, comunidades e infraestructura. Se determinó que existe un riesgo bajo o inexistente para la mayoría de los proyectos.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Inundación (agudo)	Exceso repentino de agua que cubre áreas normalmente secas, causando daños materiales y disrupciones operativas. Podría resultar en la contaminación de suelos y cuerpos de agua por derrames, daños en infraestructura por impacto, erosión y socavación de caminos. Esto se traduciría en una pérdida de productividad por falta de acceso a pozos, retrasos en operaciones de perforación, o interrupciones de tráfico (por inaccesibilidad o procesos de mantenimiento).	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Ciclones (agudo)	Tormentas intensas con fuertes vientos y lluvias que generan daños severos y riesgos para personas y activos. Se determinó que existe un riesgo bajo o inexistente para la mayoría de los proyectos.	Riesgo físico ☒ Riesgo de transición ☐	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Riesgos Políticos y Legales	Aumento de los precios del carbono que afectan costos operativos en petróleo, gas, construcción y mantenimiento de autopistas. Posible desvalorización de activos fósiles por políticas de emisiones netas cero.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Tecnológicos	Que el desarrollo y adopción de nuevas tecnologías para solventar soluciones de movilidad y/o energéticas eficientes y renovables se vea limitado por falta de recursos, investigación o desarrollo.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
De mercado	Los cambios en el comportamiento de consumidores y usuarios de bienes y servicios hacia nuevos mercados podrían resultar en activos varados, que podría afectar la rentabilidad de ciertos proyectos. Cualquier limitante respecto al capital natural, la extracción de recursos y/o la incapacidad de adoptar medidas de economía circular podría afectar las operaciones.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒

Riesgos Reputacionales	Impacto del costo y disponibilidad de capital para empresas no alineadas con prácticas sostenibles relacionadas hacia la transición a una economía descarbonizada.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Oportunidades			
Oportunidad de mercado en el sector de renovables	La falta de mecanismos de precios de carbono para proyectos solares, a diferencia de los proyectos de petróleo y gas, puede reducir costos operativos y aumentar su viabilidad.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Oportunidad de mercado en el sector de autopistas y carreteras	La demanda de los productos y servicios de telemetría y otras tecnologías relacionadas al cumplimiento y eficiencia en la movilidad puede aumentar e incrementar los contratos, las asociaciones y fuentes de ingresos.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Oportunidades tecnológicas	Oportunidades derivadas del uso de tecnologías renovables; incremento en la demanda por soluciones tecnológicas avanzadas, particularmente para transporte sostenible y movilidad urbana.	Riesgo físico ☐ Riesgo de transición ☒	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒

NIIF S2 10(d) Explicar cómo define la entidad el "corto plazo", el "medio plazo" y el "largo plazo" y cómo se vinculan estas definiciones a los horizontes de planificación utilizados por la entidad para la toma de decisiones estratégicas.
Respuesta: Corto plazo – 2030 Mediano plazo – 2040 Largo plazo – 2050 en adelante: Horizonte de tiempo más apropiado para el escenario de calentamiento elegido (RCP 8.5) En 2023-2024, nuestro análisis de riesgos y oportunidades derivados del riesgo climático se llevó a cabo utilizando un escenario RCP 8.5, en el que la estrategia de adaptación requerida sería alta y a alto costo. Esto, con la intención de tener una estrategia suficientemente robusta para estar preparados ante el peor de los escenarios. En el caso de que llegáramos a experimentar escenarios de calentamiento menos graves, como RCP 2.6, 4.5, o 6.0 (con picos de emisiones en 2020, 2040 y 2080 respectivamente), nuestras estrategias de mitigación y adaptación excederían las necesidades de adaptación. Dicho esto, el escenario RCP 8.5 es el único que no tiene pico de emisiones dentro del siglo XXI. Las emisiones continúan aumentando de manera sostenida durante todo el siglo, sin políticas de mitigación adicionales. Por eso no tienen un "plazo" definido: no existe un punto de inflexión antes de 2100. En otras palabras, mientras los otros tres escenarios se caracterizan por <i>cuándo</i> dejan de crecer las emisiones, el RCP 8.5 se caracteriza precisamente porque nunca dejan de crecer en el horizonte analizado. En los contenidos NIIF S2 10 (a), (b) y (c), se seleccionó el periodo de largo plazo en las respuestas anteriores, considerando una estimación de que este nivel de calentamiento se manifestaría aproximadamente en dicho marco de tiempo. Este ejercicio permitió evaluar los ROCs relevantes a nivel de activo y portafolio, alineados con los ciclos de planeación estratégica, inversión, refinanciamiento y desinversión del portafolio de AINDA. Esta clasificación facilita la correcta priorización de acciones de mitigación y adaptación, así como la integración de los riesgos y oportunidades climáticos en la toma de decisiones estratégicas y en los procesos de gestión de activos.

NIIF S2 13(a)(i) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima sobre el modelo de negocio
Respuesta: En términos de efectos actuales, no hemos identificado impactos materiales en nuestro modelo de negocio derivados de riesgos climáticos, dado que la materialización de estos riesgos se concentra principalmente en horizontes de mediano y largo plazo. En cuanto a efectos potenciales previstos: Riesgos Políticos y Legales – Hidrocarburos (Hokchi): El aumento de los precios del carbono puede poner en riesgo los modelos de negocio al elevar los costos de producción, amenazando su rentabilidad. El sector del petróleo y gas podría perder valor rápidamente si no explota sus reservas debido a políticas de emisiones cero netas, forzando depreciaciones significativas. Riesgos Políticos y Legales – Autopistas y Carreteras (Neology): Los posibles mecanismos de precios de carbono pueden elevar los costos operativos asociados con la construcción, el mantenimiento y la movilidad, afectando a Neology y la concesión de Monterrey. Oportunidad de Mercado – Autopistas y Carreteras (Neology): La demanda de los productos y servicios de Neology puede aumentar e incrementar los contratos, las asociaciones y fuentes de ingresos. La demanda de sistemas avanzados de peaje y reconocimiento automático de placas (ALPR) está siendo impulsada por la presión por soluciones de transporte sostenible y movilidad urbana. Oportunidad de Mercado – Renovables (Jaguar): La falta de mecanismos de precios de carbono para proyectos solares, a diferencia de los proyectos de petróleo y gas, puede reducir costos operativos y aumentar su viabilidad. Para fomentar reducciones, los gobiernos podrían adoptar mecanismos de precios de carbono, como impuestos y sistemas de comercio de emisiones. Los proyectos solares pueden aprovechar estos cambios al no estar sujetos a impuestos sobre el carbono, reduciendo así sus costos operativos. Estos efectos se evaluaron considerando su impacto potencial en los principales impulsores de nuestro modelo de negocio, incluyendo flujos de efectivo provistos por el desempeño de los SPVs, costos operativos, requerimientos de capital y la valuación de nuestro portafolio.
NIIF S2 13(a)(ii) Descripción de los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima sobre la cadena de valor de la entidad
Respuesta: En términos de efectos actuales, no hemos identificado impactos materiales en nuestra cadena de valor derivados de riesgos climáticos, dado que la materialización de estos riesgos se concentra principalmente en horizontes de mediano y largo plazo. En cuanto a efectos potenciales previstos: Riesgos Operativos - Hidrocarburos (Hokchi): Desvalorización de activos o activos varados, lo cual frenaría la producción, y se traduciría en una disrupción en la cadena de valor. Riesgos Políticos y Legales – Autopistas y Carreteras (Neology): Los posibles mecanismos de precios de carbono pueden elevar los costos operativos asociados con la construcción, el mantenimiento y la movilidad, afectando a Neology y la concesión de Monterrey. Adicionalmente, los riesgos de transición en general podrían incidir en nuestra cadena de valor a través de cambios en la disponibilidad y costo de insumos, tecnologías y servicios, así como en las expectativas de proveedores, reguladores e inversionistas en materia de desempeño ambiental. Esto podría traducirse en mayores requerimientos de información y adaptación de procesos para buscar las mejores prácticas en sostenibilidad. Estos se evaluaron considerando el impacto potencial en la continuidad operativa, los costos de servicios clave, la relación con distintos grupos de interés, así como en la resiliencia general de nuestra cadena de valor.

NIIF S2 13(b) Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la entidad los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. (por ejemplo, zonas geográficas, instalaciones y tipos de activos)

Respuesta:

En el modelo de negocio, los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático se concentran principalmente en:

- La originación y selección de inversiones, donde se evalúan riesgos climáticos físicos y de transición, así como oportunidades asociadas a la transición energética.
- La debida diligencia técnica, financiera, legal y ASG, particularmente relevante para activos intensivos en capital y con alta exposición climática.
- La estructuración contractual y financiera, donde se incorporan mecanismos para mitigar riesgos climáticos y alinear incentivos de largo plazo.
- La supervisión de SPVs y operadores, que incide en el desempeño climático, costos operativos y resiliencia de los activos.
- La estrategia de salida, donde la exposición a riesgos climáticos y la alineación con tendencias de descarbonización influyen en el valor y la bancabilidad de los activos.

Desde una perspectiva de cadena de valor, los riesgos y oportunidades climáticos se concentran en:

- *Upstream* (desarrollo): permisos, alineación regulatoria, riesgos físicos y aceptación social.
- *Midstream* (operación): impactos climáticos sobre continuidad operativa, eficiencia, costos y desempeño ambiental.
- *Downstream* (flujos y salida): estabilidad de flujos, expectativas de inversionistas y valor de desinversión, sensibles a políticas climáticas y de mercado.

Al cierre de 2025, el CKD AINDACK18A concentraba sus inversiones en activos ubicados en México, incluyendo infraestructura carretera, proyectos solares, tecnología para infraestructura e hidrocarburos, lo que concentra la exposición climática en el marco regulatorio y en los riesgos físicos y de transición propios de estos sectores.

ESTRATEGIA Y TOMA DE DECISIONES

NIIF S2 14(a)(i) Los cambios actuales y previstos en el modelo de negocio de la entidad, incluida su asignación de recursos, para abordar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

(por ejemplo, estos cambios podrían incluir planes para gestionar o dismantelar operaciones intensivas en carbono, energía o agua; asignaciones de recursos resultantes de cambios en la demanda o en la cadena de suministro; asignaciones de recursos derivadas del desarrollo del negocio mediante desembolsos de capital o gastos adicionales en investigación y desarrollo; y adquisiciones o desinversiones)

Respuesta:

AINDA ha integrado de manera progresiva consideraciones climáticas y de sostenibilidad en sus decisiones de inversión, gestión de activos y desinversión.

Durante el periodo reportado, la entidad continuó incorporando análisis de riesgos y oportunidades climáticos en la priorización de CAPEX, mantenimiento, refinanciamientos y decisiones de salida de activos. En particular, el refinanciamiento previsto de un activo solar busca fortalecer su resiliencia financiera y operativa, en parte facilitado por prácticas ASG robustas que mejoran el acceso a financiamiento en condiciones más favorables.

Asimismo, la estrategia de desinversión progresiva de los activos del Fondo I considera factores de sostenibilidad, incluyendo exposición a riesgos regulatorios, de transición energética y requerimientos futuros de inversión ambiental. Estas decisiones se integran dentro del ciclo natural del fondo y no representan una reconfiguración del modelo de negocio, sino una evolución en la forma en que se gestionan los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

NIIF S2 14(a)(ii) Los esfuerzos directos actuales y previstos de reducción o adaptación.

(por ejemplo, mediante cambios en los procesos de producción o en los equipos, la reubicación de las instalaciones, los ajustes de la mano de obra y los cambios en las especificaciones de los productos)

Respuesta:

AINDA ha trabajado a nivel de activos para fortalecer la medición y gestión de emisiones de GEI, así como la recopilación de indicadores ambientales clave. Actualmente, la mayoría de los activos del portafolio cuentan con medición de emisiones operacionales y con indicadores ambientales que son monitoreados de manera periódica por los equipos de *Asset Management*.

Los esfuerzos de adaptación se centran en el fortalecimiento de la resiliencia operativa de los activos mediante mantenimiento preventivo, mejoras de eficiencia energética, optimización de consumo de recursos y análisis de riesgos físicos y regulatorios relevantes para cada activo.

Adicionalmente, el análisis de riesgos y oportunidades climáticos realizado en 2024 con el apoyo de un tercero especializado permitió priorizar acciones de mitigación y adaptación a nivel de activo y portafolio, las cuales se integran en los planes operativos y en la supervisión por parte de los órganos de gobierno.

NIIF S2 14(a)(iii) Los esfuerzos indirectos actuales y previstos de reducción o adaptación.

(por ejemplo, a través del trabajo con los clientes y las cadenas de suministro)

Respuesta:

AINDA promueve la adopción de prácticas ambientales y de gestión de riesgos climáticos a través de su interacción con operadores, proveedores y contrapartes financieras. Esto incluye la incorporación de consideraciones ASG en procesos de supervisión de operadores, en la recopilación de información ambiental y en la discusión de planes de mejora operativa.

Asimismo, la firma mantiene diálogo con instituciones financieras y socios estratégicos para fortalecer el desempeño ASG de los activos, lo cual puede contribuir a mejorar su acceso a financiamiento y a fortalecer su resiliencia frente a riesgos de transición y regulatorios.

NIIF S2 14(a)(iv) Planes de transición relacionado con el clima que tenga la entidad, incluida la información sobre los supuestos claves utilizados en el desarrollo de su plan de transición, y las dependencias en las que se basa el plan de transición de la entidad.

Respuesta:

AINDA no cuenta con un plan de transición climática único a nivel entidad, dado que su portafolio está compuesto por activos en distintas etapas de su ciclo de vida y en diferentes subsectores de energía e infraestructura. No obstante, la entidad integra consideraciones de transición energética y resiliencia climática en sus procesos de inversión, gestión y desinversión.

El análisis de riesgos y oportunidades climáticos realizado en 2024 permitió identificar los principales riesgos de transición y físicos a nivel de activos y portafolio, así como definir acciones de mitigación y adaptación. Las decisiones de refinanciamiento, mantenimiento, CAPEX y timing de desinversiones consideran estos factores, particularmente en activos con exposición a cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado asociados a la transición energética.

NIIF S2 14(a)(v) Cómo prevé la entidad alcanzar cualquier objetivo relacionado con el clima, incluido cualquier objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero, descrito de conformidad con los desarrollados en el apartado "Métricas y Objetivos", sección "Objetivos relacionados con el clima", del presente informe

Respuesta:

AINDA se encuentra en proceso de formalizar objetivos climáticos a nivel portafolio. Actualmente, la entidad monitorea emisiones operacionales y ha avanzado en la recopilación de información para estimar emisiones financiadas.

El fortalecimiento de la medición de emisiones, la implementación de indicadores ambientales a nivel de activos y la integración de riesgos climáticos en la toma de decisiones constituyen los principales mecanismos mediante los cuales la entidad busca mejorar su desempeño climático y su resiliencia financiera.

Los objetivos específicos y métricas asociadas se continuarán desarrollando conforme se consoliden los sistemas de medición y análisis implementados durante 2025.

NIIF S2 14(b) Forma en que la entidad está dotando de recursos a las actividades reveladas en su estrategia y toma de decisiones, así como sus planes de seguir haciéndolo

Respuesta:

AINDA destina recursos humanos y financieros a la gestión de riesgos y oportunidades climáticos a través de su equipo de *Asset Management* y del equipo ASG. Los *Asset Managers* son responsables de identificar y evaluar los riesgos climáticos a nivel de activo, mientras que el equipo ASG supervisa la consistencia metodológica y consolida la información a nivel portafolio.

Asimismo, la entidad ha destinado recursos a análisis especializados de riesgos climáticos, fortalecimiento de sistemas de medición de emisiones y recopilación de información ambiental. Estos esfuerzos se integran en los procesos operativos y de supervisión existentes, sin requerir estructuras paralelas significativas.

NIIF S2 14(c) Información cuantitativa y cualitativa sobre el progreso de los planes revelados en periodos anteriores sobre los que se informa de acuerdo con su estrategia y toma de decisiones

Respuesta:

- Medición de emisiones operacionales en la mayoría de los activos del portafolio.
- Implementación de indicadores ambientales a nivel de activos.
- Análisis y priorización de riesgos y oportunidades climáticos en 2024, con revisiones y supervisión durante 2025.
- Integración de información climática en la supervisión de activos y en materiales de gobierno corporativo.
- Avances en la recopilación de datos para emisiones financiadas y métricas climáticas a nivel portafolio.

EFFECTOS FINANCIEROS ACTUALES

NIIF S2 16(a)(i) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en la situación financiera de AINDA.

- En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron afectaciones materiales en el valor en libros de nuestros activos ni en el reconocimiento de pasivos. En particular, no se identificaron deterioros, ajustes en la valuación de los proyectos invertidos, ni la necesidad de reconocer provisiones derivadas de estos riesgos durante el periodo.
- Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en la valuación de activos o pasivos.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en rubros del balance general como activos fijos, cuentas por cobrar, otros activos, cuentas por pagar, provisiones o capital derivados de riesgos relacionados con el clima durante el periodo reportado, más allá de inversiones puntuales que forman parte de la gestión operativa y estratégica del portafolio.

NIIF S2 16(a)(ii) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en el rendimiento financiero de AINDA.

- En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron afectaciones materiales en ingresos, costos operativos, TIR, márgenes operativos u otros indicadores relevantes de desempeño. No se presentaron interrupciones operativas significativas ni gastos extraordinarios que afectaran los resultados del periodo.
- Respecto a los riesgos de transición, (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en la valuación de activos o pasivos.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en el estado de resultados derivados de los riesgos relacionados con el clima durante el periodo.

NIIF S2 16(a)(iii) Cómo los riesgos y oportunidades relacionados con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa. Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Durante el periodo reportado, los riesgos relacionados con el clima no tuvieron un impacto material en los flujos de efectivo de AINDA.

- En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no se registraron salidas de efectivo materiales asociados a daños en activos, interrupciones operativas o gastos extraordinarios de mantenimiento. Los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación se mantuvieron en línea con niveles históricos, sin afectaciones relevantes en la generación de efectivo del portafolio.
- Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no se identificaron impactos materiales en el flujo operativo del portafolio.

En conjunto, no se identificaron impactos materiales en los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión o financiamiento derivados de los riesgos relacionados con el clima durante el periodo reportado.

EFFECTOS FINANCIEROS PREVISTOS

NIIF S2 16(b) Riesgos y oportunidades relacionados con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados

Revelar información cuantitativa y cualitativa (Considerar que la información cuantitativa se presenta comparativa con el ejercicio anterior)

Respuesta:

Con base en nuestra evaluación actual, en AINDA no hemos identificado riesgos relacionados con el clima que se considere probable que den lugar a un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos o pasivos, durante el próximo periodo anual sobre el que se informa.

- En relación con los riesgos físicos identificados (aumento de temperatura, olas de calor, estrés térmico, sequía, incendios forestales, inundación, ciclones), no anticipamos impactos que puedan traducirse en deterioros, ajustes materiales en la valuación de los SPVs, o cambios significativos en activos fijos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar u otros pasivos en el corto plazo.
- Respecto a los riesgos de transición (políticos y legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales), no identificamos condiciones que impliquen un riesgo significativo de ajuste material en los importes en libros de activos o pasivos durante el siguiente periodo anual.

Seguiremos monitoreando la evolución de estos riesgos, así como su posible efecto en la valuación de activos, requerimientos de inversión, provisiones y otros rubros relevantes del balance general. En caso de que las condiciones físicas, regulatorias o de mercado cambien de manera significativa, actualizaremos nuestra evaluación para determinar si pudieran generar impactos financieros materiales.

NIIF S2 16(c)(i)(ii) Como se espera que cambie su situación financiera a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima <i>(Considerar: i) sus planes de inversión y disposición (por ejemplo, planes de desembolso de capital, adquisiciones y desinversiones importantes, negocios conjuntos, transformación de negocios, innovación, nuevas áreas de negocio y retiros de activos), incluidos los planes con los que la entidad no esté comprometida contractualmente; y (ii) sus fuentes de financiación previstas para la implementación de su estrategia)</i>	
Respuesta:	
Corto plazo	En el corto plazo, prevemos la desinversión de un activo carretero, en línea con el ciclo natural del fondo y como parte de nuestra estrategia para reducir exposición a riesgos climáticos físicos, como mayores costos de mantenimiento asociados a eventos climáticos extremos, y a riesgos de transición, incluyendo mayores exigencias regulatorias y expectativas de descarbonización en el sector transporte.
Mediano plazo	En el mediano plazo, analizamos posibles refinanciamientos a nivel de activos, particularmente en proyectos solares, con el objetivo de optimizar la estructura de pasivos y fortalecer la resiliencia frente a riesgos de transición, tales como cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado. Estos refinanciamientos, que no implican compromisos contractuales adicionales a nivel del fondo, se prevé que se realicen mediante deuda a nivel de SPV, sin requerir aportaciones materiales adicionales de capital por parte de AINDA ni modificar de forma significativa el valor de los activos. Con base en nuestros análisis actuales, no anticipamos que los riesgos u oportunidades climáticos generen cambios materiales en nuestra situación financiera en este horizonte.
Largo plazo	En el largo plazo, esperamos que la evolución de nuestra situación financiera esté determinada principalmente por la desinversión progresiva de los activos restantes, conforme al horizonte de inversión del fondo. Estas decisiones considerarán explícitamente la exposición relativa de cada activo a riesgos climáticos físicos y de transición, priorizando la preservación del valor y evitando deterioros asociados a activos con mayor incertidumbre climática o regulatoria. No prevemos transformaciones del modelo de negocio, adquisiciones significativas ni incursiones en nuevas áreas intensivas en capital que puedan alterar de manera material nuestra estructura financiera como resultado de factores climáticos. En consecuencia, aun considerando distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en la situación financiera global de AINDA derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

NIIF S2 16(d) Como se espera que cambien su rendimiento financiero a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	
Respuesta:	
Corto plazo	En el corto plazo, la desinversión prevista de un activo carretero implicará una reducción en los ingresos operativos recurrentes asociados a dicho activo. No obstante, esta decisión también elimina la exposición a incrementos futuros en costos operativos y de mantenimiento derivados de riesgos climáticos físicos y de mayores exigencias regulatorias vinculadas a la transición climática en el sector transporte. En conjunto, consideramos que el efecto neto sobre márgenes consolidados no será material y que la operación contribuye a preservar el perfil de riesgo-retorno del fondo.
Mediano plazo	En el mediano plazo, evaluamos posibles refinanciamientos a nivel de activos solares, con el objetivo de optimizar la estructura financiera y fortalecer la resiliencia frente a riesgos de transición, como cambios regulatorios o de mercado. Estas acciones no se esperan que modifiquen de manera material los niveles de ingresos, pero sí podrían reducir costos financieros y apoyar la estabilidad de márgenes operativos en los proyectos. Con base en la información disponible, no anticipamos impactos materiales en el rendimiento financiero agregado del fondo en este horizonte.
Largo plazo	En el largo plazo, nuestro rendimiento financiero estará determinado principalmente por la gestión ordenada del portafolio y la desinversión progresiva de los activos restantes, considerando su exposición relativa a riesgos climáticos físicos y de transición. Si bien estas desinversiones implicarán una disminución gradual de ingresos operativos recurrentes, nuestra estrategia busca evitar la erosión de márgenes derivada de

	mayores costos, requerimientos de inversión o deterioros de valor asociados al cambio climático. Como resultado, aun bajo distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en nuestro rendimiento financiero global derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.
--	---

NIIF S2 16(d) Como se espera que cambien sus flujos de efectivo a corto, medio y largo plazo, dada su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	
Respuesta:	
Corto plazo	En el corto plazo, la desinversión prevista de un activo carretero generará flujos extraordinarios de efectivo que se destinarán principalmente a la distribución a inversionistas, conforme al ciclo de vida del fondo. Si bien esta operación elimina flujos operativos recurrentes asociados a dicho activo, también reduce nuestra exposición a salidas potenciales de efectivo por mayores costos de mantenimiento, CAPEX o adecuaciones regulatorias derivadas de riesgos físicos y de transición en el sector transporte. En términos netos, no esperamos que esta estrategia tenga un efecto material adverso en los flujos de efectivo del fondo.
Mediano plazo	En el mediano plazo, analizamos posibles refinanciamientos a nivel de activos solares, con el objetivo de fortalecer su resiliencia frente a riesgos de transición, como cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado. Estos refinanciamientos, que se realizarían a nivel de SPV, podrían traducirse en menores salidas de efectivo por servicio de deuda y en una mayor estabilidad de los flujos operativos de dichos activos. Con base en la información disponible, no anticipamos que estos ajustes generen cambios materiales en los flujos de efectivo agregados del fondo.
Largo plazo	En el largo plazo, nuestros flujos de efectivo estarán determinados principalmente por la desinversión progresiva de los activos restantes, conforme al horizonte de inversión del fondo. Estas decisiones considerarán explícitamente la exposición de cada activo a riesgos climáticos físicos y de transición, buscando preservar la capacidad de generación de flujos hasta el momento de salida y evitar volatilidad asociada a incrementos imprevistos en costos o requerimientos de inversión relacionados con el cambio climático. Aun considerando distintos escenarios climáticos razonables, no esperamos efectos materiales adversos en nuestros flujos de efectivo globales derivados de la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

RESILIENCIA CLIMÁTICA

NIIF S2 22(a)(i) Evaluación de su resiliencia climática en la fecha de presentación incluidos los efectos identificados en el análisis del escenario relacionado con el clima.
Respuesta: Al cierre del periodo de este reporte, AINDA ha evaluado la resiliencia de su estrategia y modelo de negocio frente a riesgos y oportunidades climáticos mediante análisis de escenarios, priorización de riesgos climáticos y monitoreo a nivel de activos. Durante 2025, se integraron los resultados del análisis realizado en 2023-2024 en la gestión de activos y en los procesos de toma de decisiones. La resiliencia de la estrategia se sustenta en: • supervisión activa de riesgos climáticos a nivel de activo; • fortalecimiento del desempeño operativo y ASG de activos en operación, particularmente en generación renovable; • optimización de estructuras de capital (incluyendo refinanciamientos a nivel proyecto); y • estrategia de desinversión progresiva del Fondo I, que reduce la exposición de largo plazo a riesgos estructurales de transición energética y regulatorios.

NIIF S2 22(a)(ii) Áreas significativas de incertidumbre consideradas en la evaluación de la resiliencia climática**Respuesta:**

La evaluación de resiliencia climática considera incertidumbres relevantes para el periodo 2025 y posteriores, incluyendo:

- evolución de marcos regulatorios energéticos y ambientales en las jurisdicciones donde opera el portafolio;
- ritmo de la transición energética y adopción tecnológica en los sectores de energía e infraestructura;
- potencial materialización de riesgos físicos asociados al cambio climático y sus efectos en costos operativos y CAPEX;
- condiciones de mercado al momento de ejecutar desinversiones de activos, particularmente en sectores en transición.

NIIF S2 22(a)(iii) La capacidad de la entidad para ajustar o adaptar su estrategia y modelo de negocio al cambio climático a corto, medio y largo plazo**Respuesta:**

Corto plazo	AINDA puede ajustar planes operativos, priorizar mantenimiento y CAPEX relacionado con resiliencia climática e incorporar el análisis de riesgos y oportunidades climáticos en los materiales presentados a los órganos de gobierno de los activos, los cuales sesionan periódicamente. Asimismo, la medición de emisiones y KPI ambientales a nivel de activos permite identificar oportunidades de mejora operativa en el corto plazo.
Mediano plazo	La entidad mantiene la capacidad de optimizar estructuras de capital a nivel proyecto, incluyendo refinanciamientos que pueden fortalecer la resiliencia financiera de activos con desempeño ASG sólido. También puede priorizar inversiones de eficiencia operativa o ajustes en el timing de desinversiones en función de condiciones regulatorias y de mercado relacionadas con la transición energética.
Largo plazo	La estrategia de monetización progresiva de los activos del Fondo I y futuros fondos limita la exposición estructural del portafolio a riesgos climáticos de muy largo plazo. AINDA conserva flexibilidad para incorporar criterios climáticos más estrictos en futuras estrategias de inversión y en la gestión de nuevos activos, conforme evolucionen los marcos regulatorios y las expectativas de inversionistas.

ANÁLISIS DE ESCENARIOS

NIIF S2 22(b)(i) Responder la tabla:	
Información sobre cómo y cuándo se llevó a cabo el análisis del escenario	Llevamos a cabo un análisis cualitativo de la resiliencia de la estrategia frente a los riesgos y oportunidades del cambio climático en cada escenario evaluado durante 2023 y 2024, de la mano de Carbon Trust. Si bien no se formalizó un plan de acción climática consolidado a nivel entidad, los resultados del análisis de escenarios se han integrado en la supervisión de activos, en la priorización de CAPEX y en la toma de decisiones de inversión, refinanciamiento y desinversión. Este ejercicio sienta las bases para la definición progresiva de acciones de mitigación y adaptación a nivel de activo y portafolio en ejercicios posteriores.
Información sobre qué escenarios relacionados con el clima utilizó la entidad para el análisis y las fuentes de esos escenarios	En 2023 y 2024, nuestro análisis de riesgos y oportunidades derivados del riesgo climático se llevó a cabo utilizando los estándares, datos y guías emitidas por el Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático (IPCC). Los escenarios climáticos RCP son proyecciones de concentraciones de gases de efecto invernadero del IPCC, y definen por el forzamiento radiativo que alcanzan en el año 2100 (2.6, 4.5, 6.0 y 8.5 W/m²), y cada uno lleva asociada una trayectoria de emisiones distinta. Estos escenarios son fundamentales para entender cómo se comportará el clima en el futuro, basándose en diferentes trayectorias de emisiones de gases de efecto invernadero. Nosotros nos basamos específicamente en el escenario RCP 8.5, en el que la estrategia de adaptación requerida sería alta y a alto costo. Esto, con la intención de tener una estrategia suficientemente robusta para estar preparados ante el peor de los escenarios. En el caso de que llegáramos a experimentar escenarios de calentamiento menos graves, como RCP 2.6, 4.5, o 6.0 (con picos de emisiones en 2020, 2040 y 2080 respectivamente), nuestras estrategias de mitigación y adaptación excederían las necesidades de adaptación.
Incluyó un rango diverso de escenarios relacionados con el clima	Verdadero ☒ Falso ☐
Tipo de riesgos de los escenarios	Riesgos físicos relacionados con el clima ☒ Riesgos de transición relacionados con el clima ☒
La entidad utilizó, entre sus escenarios, un escenario relacionado con el clima alineado con el último acuerdo internacional sobre el cambio climático	Verdadero ☒ Falso ☐
Información sobre por qué la entidad decidió que los escenarios relacionados con el clima elegidos son relevantes para evaluar su resiliencia a los cambios, evoluciones o incertidumbres relacionados con el clima	El cambio climático es el desafío más importante al que se enfrenta actualmente la humanidad, y estamos convencidos de que nuestro deber fiduciario incluye la medición correcta de los riesgos y oportunidades que implica, así como la evaluación de cómo afectan la sostenibilidad y rentabilidad de nuestras inversiones. Esto es especialmente relevante para los inversionistas de largo plazo como AINDA, por lo que procuramos ser proactivos en la consideración de estos factores en nuestros proyectos.

Horizontes de tiempo utilizados por la entidad en el análisis	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒
Información sobre el alcance de las operaciones que la entidad ha utilizado en el análisis <i>(por ejemplo, las sedes operativas y las unidades de negocio utilizadas en el análisis)</i>	El alcance de este ejercicio incluyó a AINDA a nivel GP (corporativo), y el 100% de los proyectos que estaban invertidos al momento del ejercicio: 1. Autopista Monterrey – Nuevo Laredo, tramo “La Gloria – San Fernando”, 2. Autopistas Tuxtla Gutiérrez– San Cristóbal de Las Casas y Arriaga – Ocozocoautla (CAS, afiliada a PASE), 3. Neology Latam (subsidiaria de Neology Inc.), 4. Jaguar (tres proyectos solares), 5. Campo Hokchi (afiliado a Hokchi Energy a través de AEI Hidrocarburos).

SUPUESTOS CLAVE QUE LA ENTIDAD REALIZÓ EN EL ANÁLISIS

NIIF S2 22(b)(ii) Responder la tabla:	
Políticas relacionadas con el clima en las jurisdicciones en las que opera la entidad	Se asumió una progresiva introducción y fortalecimiento de mecanismos de fijación de precios al carbono y cargas fiscales asociadas a las emisiones de gases de efecto invernadero en México, particularmente en los sectores de hidrocarburos, autopistas e infraestructura intensiva en energía, en línea con escenarios de Políticas Actuales y <i>Net Zero</i> utilizados por la NGFS y la IEA.
Tendencias macroeconómicas	El análisis consideró: (i) una reducción gradual del valor económico de las reservas de combustibles fósiles bajo escenarios de transición climática, con riesgos de desvalorización y activos varados en el sector de hidrocarburos; (ii) una creciente preferencia de mercado por soluciones sostenibles y de eficiencia energética en el sector carretero y de movilidad; e, (iii) incrementos estructurales en los costos de operación, incluyendo energía, transporte, logística y materias primas, asociados a la transición hacia una economía baja en carbono.
Variables a nivel nacional o regional <i>(por ejemplo, patrones climáticos locales, demografía, uso del suelo, infraestructuras y disponibilidad de recursos naturales)</i>	Se asumió un deterioro progresivo de las condiciones climáticas físicas en México, consistente con un escenario RCP 8.5, incluyendo aumento de temperatura promedio y extrema, olas de calor, estrés hídrico, sequías e incremento del riesgo de inundaciones fluviales y costeras en determinadas localizaciones de los activos del portafolio, lo que puede afectar la continuidad operativa, la productividad laboral y los costos de adaptación.
Uso y combinación de energías	El análisis asumió una transición gradual en la matriz energética, con una mayor participación de energía renovable, particularmente solar, y una reducción relativa del uso de combustibles fósiles en línea con los escenarios de transición climática. Para los activos existentes, se asumió que el consumo energético y las emisiones operativas se mantienen constantes en el corto plazo, salvo cuando se analizan impactos financieros bajo escenarios de precios al carbono.

Desarrollos de la tecnología	Se consideró un avance progresivo en tecnologías limpias, eficiencia energética y movilidad eléctrica, así como una mayor adopción de soluciones tecnológicas para la gestión de infraestructura y transporte. Estos desarrollos representan tanto riesgos de transición para activos intensivos en carbono como oportunidades de mercado, particularmente para proyectos de energía renovable y soluciones tecnológicas asociadas a movilidad sostenible.
Otros supuestos	El análisis asumió que: (i) las metodologías y datos de escenarios climáticos utilizados (IEA, NGFS, CMIP6) son representativos para evaluar impactos financieros futuros; (ii) las emisiones operativas de Alcance 1 y 2 de los activos se mantienen constantes para efectos del modelaje financiero de largo plazo; y (iii) la evaluación de riesgos climáticos se realiza sin prever cambios abruptos en el marco regulatorio distintos a los contemplados en los escenarios analizados.

NIIF S2 22(b)(iii) Periodo sobre el que se informa en el que se ha llevado a cabo el análisis del escenario
Respuesta: 2023-2024

GESTIÓN DEL RIESGO

NIIF S2 25 (a)(i) a (v) Procesos y políticas relacionadas que la entidad utiliza para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos relacionados con el clima. Incluir:
información sobre: NIIF S2 25 (a) (i) los datos de entrada y métricas que utiliza la entidad (por ejemplo, información sobre las fuentes de datos y el alcance de las operaciones cubiertas en los procesos);
Respuesta: AINDA utiliza información operativa y financiera de sus activos y proyectos financiados para identificar y evaluar riesgos climáticos. Como parte del trabajo realizado con el apoyo de distintos terceros especializados durante 2023-2025, la entidad recopiló información sobre emisiones operacionales, emisiones financiadas y proyecciones de inversión por tipo de activo y sector, con el propósito de identificar tanto sus ROCs físicos y de transición, como la huella de carbono de la operación. En el caso del análisis de riesgos físicos, también se contemplar las ubicaciones geográficas de cada activo que conforma el Fondo I, con el propósito de entender las distintas condiciones climáticas a los que podrían estar expuestos en el tiempo. Estos análisis se han basado en metodologías reconocidas internacionalmente, incluyendo el uso de parámetros establecidos por el IPCC, el GHG Protocol y el estándar PCAF para emisiones financiadas. Se utilizaron datos de producción, factores de emisión sectoriales, información de inversión proyectada y supuestos de crecimiento del portafolio para estimar la intensidad de emisiones financiadas y su evolución en distintos escenarios climáticos. Asimismo, a nivel de activos se recopilan indicadores ambientales y de emisiones de GEI que son monitoreados por los equipos de <i>Asset Management</i> y consolidados a nivel portafolio por el equipo ASG.
NIIF S2 25 (a) (ii) si la entidad utiliza el análisis de escenarios relacionados con el clima para fundamentar su identificación de los riesgos relacionados con el clima y cómo lo hace;

Respuesta:

AINDA utiliza análisis de escenarios climáticos como herramienta para identificar y evaluar riesgos y oportunidades relacionados con el clima. En el periodo 2023-2024 se desarrolló un análisis de escenarios con apoyo de un tercero especializado, considerando trayectorias de inversión del portafolio y distintos escenarios de transición energética, incluyendo escenarios alineados con Net Zero a 2050.

Se modelaron escenarios de evolución de la intensidad de emisiones financiadas de la cartera bajo distintos supuestos de inversión en sectores como petróleo y gas, energía renovable e infraestructura. Este análisis permitió evaluar la exposición del portafolio a riesgos de transición, identificar activos con mayor intensidad de emisiones y estimar la trayectoria necesaria para alinearse con escenarios de descarbonización.

Los resultados del análisis se utilizan para informar la toma de decisiones estratégicas, la priorización de riesgos climáticos y la definición de objetivos indicativos de descarbonización del portafolio.

NIIF S2 25 (a) (iii) cómo evalúa la entidad la naturaleza, probabilidad y magnitud de los efectos de esos riesgos (por ejemplo, si la entidad considera factores cualitativos, umbrales cuantitativos u otros criterios);

Respuesta:

La evaluación de los riesgos climáticos considera tanto factores cualitativos como cuantitativos. A nivel cuantitativo, AINDA analiza la intensidad de emisiones financiadas por tipo de activo, la evolución proyectada de dichas emisiones y la posible desviación frente a trayectorias de descarbonización sectoriales.

A nivel cualitativo, se evalúan riesgos regulatorios, tecnológicos, de mercado y físicos relevantes para cada activo, considerando su ubicación geográfica, sector, horizonte de inversión y requerimientos potenciales de CAPEX para cumplir con estándares ambientales o regulatorios.

El análisis de escenarios permitió estimar la magnitud potencial de los efectos climáticos en el portafolio, incluyendo posibles cambios en costos operativos, requerimientos de inversión y valor de los activos bajo distintos supuestos de transición energética.

Adicionalmente, las matrices de riesgos que se usan para todos los tipos de riesgos que enfrenta el GP, no solamente los climáticos, están diseñadas para calibrar la probabilidad y magnitud de impactos potenciales, con base en la metodología Tornado.

NIIF S2 25 (a)(iv) si la entidad da prioridad a los riesgos relacionados con el clima en relación con otros tipos de riesgo y cómo lo hace;

Respuesta:

Los riesgos climáticos se priorizan considerando su posible impacto financiero, su probabilidad de ocurrencia y su relevancia estratégica para cada activo y para el portafolio en su conjunto.

La intensidad de emisiones financiadas y la exposición a sectores con mayores riesgos de transición energética, constituyen factores relevantes para la priorización. El análisis de escenarios permitió identificar actividades con mayor contribución a las emisiones financiadas y, por tanto, con mayor potencial de impacto en la trayectoria de descarbonización del portafolio.

Estos resultados se utilizan para informar la supervisión de activos, la discusión en comités internos y la toma de decisiones sobre refinanciamientos, CAPEX, mejoras operativas y tiempo-de desinversiones.

NIIF S2 25 (a) (v) cómo supervisa la entidad los riesgos relacionados con el clima; y

Respuesta:

La supervisión de riesgos climáticos se realiza principalmente a nivel de activos, a través de los equipos de *Asset Management*, quienes monitorean indicadores operativos, ambientales y de emisiones. El equipo ASG consolida esta información a nivel portafolio y da seguimiento a los principales riesgos y oportunidades climáticos identificados.

Los resultados del análisis de riesgos y oportunidades climáticos y del análisis de escenarios, se integran en materiales presentados a los órganos de gobierno de los activos y en procesos de toma de decisiones estratégicas. Asimismo, la entidad revisa periódicamente la evolución de la intensidad de emisiones financiadas y el alineamiento del portafolio con trayectorias de descarbonización.

NIIF S2 25 (a)(vi) ¿La entidad ha cambiado los procesos que utiliza en comparación con el periodo de información anterior?

Respuesta:

Si ☒

¿Cómo lo ha hecho?

Desde 2024, que sería el periodo de información anterior, AINDA ha fortalecido sus procesos mediante:

- medición de emisiones financiadas a nivel portafolio;
- análisis de escenarios climáticos y trayectorias de descarbonización;
- definición de objetivos indicativos de descarbonización y asignación a soluciones climáticas;
- fortalecimiento de la recopilación de información climática a nivel de activos;
- integración del análisis climático en la toma de decisiones de inversión y gestión de activos.

No ☐ ¿Por qué?

NIIF S2 25 (b) Procesos que utiliza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar las oportunidades relacionadas con el clima, incluida la información sobre si la entidad utiliza, y de qué manera, el análisis de escenarios relacionados con el clima para fundamentar su identificación de oportunidades relacionadas con el clima

Respuesta:

AINDA identifica oportunidades climáticas a través del análisis de su portafolio de inversiones y de las proyecciones de inversión futura. El análisis de escenarios permitió evaluar la posible asignación de capital a proyectos considerados soluciones climáticas, como energía renovable y tecnologías de transición energética.

Asimismo, se analizaron escenarios de aumento de inversión en proyectos alineados con la transición energética y su efecto en la intensidad de emisiones del portafolio. Este ejercicio permitió identificar oportunidades para incrementar la proporción de inversiones, en proyectos que contribuyan a la reducción de emisiones y al alineamiento con trayectorias Net Zero.

NIIF S2 25 (c) Grado y forma en que los procesos de identificación, evaluación, priorización y seguimiento de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima se integran en el proceso global de gestión de riesgos de la entidad e informan al respecto

Respuesta:

Los procesos de identificación, evaluación y seguimiento de riesgos y oportunidades climáticos se integran de manera progresiva en los procesos de gestión de riesgos y de *asset management* de AINDA.

El análisis de emisiones financiadas, la evaluación de escenarios y la recopilación de información climática a nivel de activos se utilizan para informar decisiones de inversión, refinanciamiento, CAPEX y desinversión.

Estos procesos se integran en la supervisión periódica del portafolio y en la discusión de riesgos estratégicos a nivel de la entidad, contribuyendo a que las consideraciones climáticas formen parte del proceso general de gestión de riesgos y de toma de decisiones.

MÉTRICAS Y OBJETIVOS

MÉTRICAS INTERSECTORIALES

GASES DE EFECTO INVERNADERO

NIIF S2 29 (a)(i) Información sobre sus emisiones brutas absolutas de gases de efecto invernadero generadas durante el periodo sobre el que se informa, expresadas en toneladas métricas equivalentes de CO₂(CO₂e).		
(En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no esté recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes)		
Respuesta:		
	2025	2024
Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 (Toneladas Métricas de CO ₂ e)	1.39	11.70
Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 (Toneladas Métricas de CO ₂ e)	7.65	7.60
Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 (Toneladas Métricas de CO ₂ e)	29.96	46.55

NIIF S2 29 (a)(ii) Información sobre la medición de sus emisiones de gases de efecto invernadero de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero (Un Estándar Corporativo de Contabilidad y Reporte (2004))
Respuesta: En AINDA, comenzamos a medir nuestra Huella de Carbono a nivel del GP internamente y reportar nuestras emisiones desde 2021. A partir del ciclo de reporte 2023-2024, buscamos formalizar este proceso y comenzamos a trabajar con Carbon Trust. Iniciamos el proceso estableciendo al año 2022 como año base para calcular la huella de carbono de Alcances 1 y 2 de AINDA a nivel GP. A partir del 2024, comenzamos a contemplar también las emisiones financiadas en los proyectos que conforman el Fondo I. Nuestro ejercicio 2025 fue el primer inventario consolidado de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que elaboramos con otro tercero especializado, Vert, bajo el marco metodológico del <i>GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard</i> . Este se desplegó con un enfoque de participación accionaria. En ejercicios previos, el perímetro de reporte de AINDA se configuraba bajo un enfoque orientado al control operacional de sus instalaciones corporativas, y ahora cuenta con cobertura integral del portafolio de inversión. Respecto a ejercicios previos, este incorpora cambios estructurales que modifican de manera material la composición, magnitud y lectura del inventario. El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology y Jaguar Solar. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio.

La concurrencia de los anteriores configura un inventario materialmente distinto, al publicado en ejercicios previos. Los resultados del ejercicio 2025 no son técnicamente comparables con los reportados para 2022, 2023 o 2024, ya que estos últimos se elaboraron bajo un marco metodológico y un perímetro organizacional diferentes. En consecuencia, establecimos 2025 como nuevo año base del inventario, criterio consistente con el *GHG Protocol Corporate Standard*.

A nivel del GP, o el corporativo, las fuentes de emisión consideradas fueron las siguientes (sin considerar emisiones atribuibles a los SPVs que conforman el Fondo I):

- Emisiones directas (alcance 1): combustión móvil, emisiones fugitivas.
- Emisiones indirectas (alcance 2): consumo electricidad.
- Emisiones indirectas (alcance 3): viajes de negocio.

Fuentes de emisión no consideradas y suposiciones:

1. Combustión estacionaria: Las emisiones del generador de emergencia del edificio se excluyeron del Alcance 1 y 2 de la huella de carbono de AINDA pues la compañía no tiene control operacional sobre ellas.
2. Aires acondicionados (A/C): Las emisiones provenientes del uso de los dos equipos de A/C fueron estimados utilizando el *Método de detección*, que considera un porcentaje de fuga anual y características de los equipos.
3. Extintores: Las emisiones provenientes de los 2 extintores no fueron consideradas pues usan polvo químico, no GEI.
4. Sistema contra incendios: El edificio cuenta con un sistema automático de rociadores contra incendios de emergencia, sobre el que AINDA no ejerce ningún control operativo. Por lo tanto, las posibles emisiones de esta fuente no forman parte del Alcance 1 o 2 de AINDA.

Para todos los alcances, utilizamos metodologías específicas por categoría y consideramos datos como la fuente del factor de emisión, el volumen y el consumo. Una vez calculados, comparamos los resultados para identificar los mayores y menores contaminantes. De igual forma, elaboramos un comparativo de emisiones por empleado contra otras entidades (AINDA salió más bajo en promedio que las demás) y contra otros inmuebles (AINDA salió promedio en esta categoría).

Para contemplar las emisiones atribuibles a la participación de AINDA en las SPVs del Fondo I, en el ejercicio 2025 se incorporaron fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos. En particular, para Hokchi Energy se aplicó por primera vez la metodología del *API Compendium of Greenhouse Gas Emission Methodologies for the Natural Gas and Oil Industry* (2021), incluyendo combustión de gas natural, combustión de diésel, quema (*flaring*), venteo (*venting*) y emisiones fugitivas medidas mediante LDAR. Asimismo, se incorporaron categorías específicas de Alcance 3 no reportadas anteriormente.

Estamos comprometidos con realizar todos los ejercicios de emisiones con el mismo nivel de profundidad y detalle. Este ejercicio se realizó de conformidad con el Protocolo sobre Gases de Efecto Invernadero.

NIIF S2 29 (a)(iii) Información sobre el enfoque que utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero			
Respuesta:	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3
Enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos que la entidad utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero	Enfoque de medición: Participación accionaria. Datos de entrada: Generados tanto por los SPVs como las operaciones corporativas de AINDA con las respectivas categorías aplicables a sus emisiones de alcances 1, 2 y 3: - Alcance 1: se originan en fuentes fijas, móviles, emisiones fugitivas, quema y venteo asociadas a activos del portafolio. Se consideran mínimos de combustión móvil y emisiones fugitivas para las actividades directas de la oficina del GP.		

	- Alcance 2: <i>Location-based</i>, corresponden al consumo de electricidad adquirida y consumida tanto en la operación corporativa del GP como en los activos del portafolio incluidos en el inventario, - Alcance 3: corresponden a un Alcance 3 parcial, concentrado principalmente en la Categoría 15 (inversiones). Supuestos: Para la cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la Compañía definió en primer término sus límites organizacionales, entendidos como el criterio mediante el cual se determina qué operaciones, activos o participaciones deben ser consideradas dentro del inventario. Los límites de este inventario se definieron según el <i>GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard</i>, usando el enfoque de participación accionaria. Para todos los activos, salvo Hokchi Energy, se aplicó dicho criterio. En Hokchi Energy, se utilizó el Working Interest (WI) del 8.0% (3.6% Tramo A y 4.4% Tramo B), ya que refleja la participación en costos operativos y producción bruta. No se consideró el interés económico neto del 4.85%, empleado solo para fines financieros.
Razón por la que la entidad ha elegido el enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos que utiliza para medir sus emisiones de gases de efecto invernadero	Cambiamos nuestro enfoque y el perímetro organización, pasando de un enfoque de operación corporativa a uno de portafolio consolidado. Para ello, adoptamos un enfoque de participación accionaria. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio, y mayor transparencia sobre la información relacionada a la huella de carbono de AINDA con GP.
Información sobre cualquier cambio que la entidad haya introducido en el enfoque de medición, los datos de entrada y los supuestos durante el periodo sobre el que se informa y las razones de esos cambios	El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology, Jaguar Solar. Por lo mismo, incorpora fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos.

NIIF S2 29 (a)(iv) Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y Alcance 2 entre el grupo contable consolidado y otras participadas excluidas.

Respuesta:

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (Expresado en Toneladas Métricas de CO₂e)

	2025			2024		
	Alcance 1	Alcance 2	Total	Alcance 1	Alcance 2	Total
	<i>Por ejemplo, en el caso de una entidad que aplique las Normas NIIF de Contabilidad, este grupo estaría formado por la entidad controladora y sus subsidiarias consolidadas. Expresar en Toneladas Métricas de CO₂e</i>					
Grupo contable consolidado	1.39	7.65	9.04	11.70	7.60	19.30
Otra participada	4,419.68	336.90	4,756.58	ND	ND	ND
Total revelado	4,421.07	344.55	4,765.62	11.70	7.60	19.30

NIIF S2 EI14 a E18 Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1

NIIF S2 EI14 a E18 Desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 por los interesados: (En caso de que la Emisora lo requiera)

Respuesta:

AINDA evaluó la aplicabilidad de la desagregación de emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 por interesados conforme a los párrafos EI14 a EI18 de la NIIF S2, considerando la naturaleza de su modelo de negocio y los resultados del inventario de GEI correspondiente al ejercicio 2025.

Durante el periodo reportado, las emisiones de Alcance 1 atribuibles a la Compañía ascendieron a 4,421.07 tCO₂e, de las cuales un poco más del 90% se concentraron en Hokchi Energy, activo operado por un tercero independiente, y cerca de 8% en CAS, también operado por un tercero. Las emisiones restantes corresponden a participaciones minoritarias en otros activos y a la operación corporativa del GP, cuya contribución fue no material.

Las emisiones de Alcance 1 incluidas en el inventario se originan en fuentes fijas, móviles, emisiones fugitivas, quema y venteo asociadas a activos del portafolio que no forman parte del grupo contable consolidado ni se encuentran bajo control operativo directo de AINDA, y que se incluyen en el inventario conforme al enfoque de participación accionaria del GHG *Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*.

En este contexto, la Compañía determinó que no es posible ni pertinente realizar una desagregación de las emisiones de Alcance 1 por interesados, ya que AINDA no opera directamente las fuentes emisoras ni mantiene relaciones operativas diferenciables con interesados que permitan una asignación significativa de dichas emisiones bajo los criterios previstos por la norma.

La información presentada por tipo de fuente y por activo en el inventario 2025 proporciona una visión adecuada de la concentración, naturaleza y materialidad de las emisiones directas, y constituye la base utilizada por la Compañía para la identificación y gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

NIIF S2 29 (a)(v) Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2**NIIF S2 29 (a)(v) Información sobre sus emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 basadas en la ubicación:****Respuesta:**

Durante el ejercicio 2025, AINDA cuantificó sus emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 conforme al enfoque *location-based*, de acuerdo con los lineamientos del *GHG Protocol Scope 2 Guidance*. Las emisiones de Alcance 2 se calcularon utilizando el Factor de Emisión del Sistema Eléctrico Nacional (SEN) 2024, publicado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), con un valor de 0.444 tCO₂e/MWh. El factor de emisión publicado para 2025 no sufrió cambios, por lo cual la información se mantiene vigente para los cálculos realizados con información del 2025.

Las emisiones de Alcance 2 atribuibles a la Compañía ascendieron a 344.55 tCO₂e para el ejercicio 2025 y corresponden al consumo de electricidad adquirida y consumida tanto en la operación corporativa del GP como en los activos del portafolio incluidos en el inventario, atribuidas en proporción a la participación accionaria de AINDA conforme al enfoque de participación accionaria adoptado.

Las principales fuentes de consumo eléctrico consideradas incluyen oficinas corporativas, oficinas y casetas de operación en activos de infraestructura, instalaciones operativas de activos industriales y oficinas administrativas de activos energéticos. La cuantificación refleja únicamente el consumo de electricidad para el cual se contó con información suficiente y validada para el periodo de reporte.

NIIF S2 29 (a)(v) Información sobre cualquier instrumento contractual que sea necesaria para comprendan las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 2 de la entidad:**Respuesta:**

Durante el ejercicio 2025, AINDA no contó con instrumentos contractuales de energía con atributos ambientales, tales como contratos de compra de energía (PPA) con certificación renovable, *Energy Attribute Certificates* (EACs), Garantías de Origen, Certificados de Energías Limpias (CELs) u otros instrumentos equivalentes que permitieran aplicar un enfoque *market-based* para la medición de las emisiones de Alcance 2.

En consecuencia, la Compañía no calcula ni reporta emisiones de Alcance 2 bajo el enfoque *market-based*, y las emisiones divulgadas corresponden exclusivamente al enfoque *location-based*, utilizando factores de emisión oficiales del sistema eléctrico nacional aplicables a las ubicaciones donde se encuentra el consumo eléctrico.

En caso de que en ejercicios futuros la Compañía o los activos del portafolio cuenten con instrumentos contractuales que acrediten el suministro de electricidad de fuentes con menor intensidad de emisiones o renovables, AINDA evaluará su incorporación conforme a los lineamientos del *GHG Protocol Scope 2 Guidance*, revelando de forma transparente el efecto de dichos instrumentos sobre sus emisiones de Alcance 2.

NIIF S2 29 (a)(vi)(1) Emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3

Categorías incluidas dentro de la medición de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 de la entidad, de conformidad con las categorías de Alcance 3 descritas en la Norma de Contabilidad e Informes de la Cadena de Valor Corporativa (Alcance 3) del Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (2011):

Marcar las que correspondan:

- ☒ Categoría 6-Viajes de negocios
- ☒ Categoría 15-Inversiones

(Continuación) **NIIF S2 29 (a)(vi)(1) Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (Toneladas Métricas de CO₂e)**

Extracto de la información a revelar de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 desagregado en categorías:

Categoría	Toneladas Métricas de CO ₂ e	
	2025	2024
Categoría 6-Viajes de negocios	26.96	ND
Categoría 15-Inversiones	41,965.56	ND
Total revelado	41,995.51	ND

NIIF S2 29 (a)(vi)(2) Información adicional sobre las emisiones de gases de efecto invernadero de la Categoría 15 de la entidad o las asociadas a sus inversiones (emisiones financiadas), si las actividades de la entidad incluyen la gestión de activos, la banca comercial o los seguros:

Seleccionar el tipo de actividad o actividades en las que participa:

- ☒ Gestión de activos
- ☐ Banca comercial
- ☐ Seguros

NIIF S2 EI19 a EI24 Desagregación de una categoría de Alcance 3 por los gases que la componen:

En caso de que la Emisora lo requiera.

Respuesta:

AINDA evaluó la aplicabilidad de la desagregación de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 por los gases que las componen (por ejemplo, CO₂, CH₄ y N₂O), conforme a los lineamientos de los párrafos EI19 a EI24 de la NIIF S2.

Para el ejercicio 2025, las emisiones de Alcance 3 reportadas por la Compañía corresponden a un Alcance 3 parcial, concentrado principalmente en la Categoría 15 (inversiones), así como en menor medida en la Categoría 6 (viajes de negocio).

Estas emisiones fueron cuantificadas y divulgadas en su totalidad en términos de dióxido de carbono equivalente (CO₂e), utilizando potenciales de calentamiento global consistentes con el IPCC AR5 y factores de emisión oficiales reconocidos (API Compendium, DEFRA/DESNZ, IPCC y SEMARNAT), conforme a lo establecido por el *GHG Protocol Scope 3 Standard*.

No obstante, la Compañía determinó que no es necesario ni informativo presentar una desagregación adicional del Alcance 3 por tipo de gas, dado que:

- Las emisiones de Alcance 3 se originan principalmente en fuentes indirectas fuera del control operativo de AINDA, como el uso de infraestructura por parte de terceros.
- La información disponible para las categorías incluidas se reporta, en su mayoría, directamente en CO₂e por los activos u operadores, sin un desglose consistente y verificable por gas.
- El objetivo principal de la divulgación de Alcance 3 en el presente ejercicio es reflejar la magnitud, concentración y materialidad financiera de dichas emisiones, lo cual se cumple adecuadamente mediante la presentación de resultados agregados en CO₂e.

En consecuencia, AINDA considera que la divulgación de las emisiones de Alcance 3 en términos de CO₂e, junto con la descripción de las categorías incluidas, la metodología aplicada y las limitaciones del ejercicio, proporciona información suficiente y relevante para la comprensión de su perfil de emisiones y de sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

La desagregación de emisiones de Alcance 3 por gas podrá evaluarse en ejercicios futuros, conforme evolucione la disponibilidad y calidad de información por parte de los activos y se amplíe la cobertura del Alcance 3, incluyendo, en su caso, las emisiones financiadas bajo el estándar PCAF.

RIESGOS DE TRANSICIÓN RELACIONADOS CON EL CLIMA

NIIF S2 30 (En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no está recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes)

Respuesta adicional a la tabla:

NIIF S2 29 (b) Riesgos de transición relacionados con el clima					
Responder la tabla:					
		2025			
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo de transición relacionado con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Incremento en costos operativos derivados de precios al carbono.	Corto plazo ☐	Valor \$ 2,366,615,405 y \$ 1,163,416,024 de Neology y Hokchi	30.88% y 15.18% del valor del portafolio de Neology y Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo ☐			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo ☒			Cantidad de inversión	0
Desvalorización de mercado, activos o activos varados en sector petróleo y gas.	Corto plazo ☐	Valor \$ 1,163,416,024 de Hokchi	15.18% del valor del portafolio de Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo ☐			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo ☒			Cantidad de inversión	0
	Total				0

(Continuación) Riesgos de transición relacionados con el clima					
		2024			
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo de transición relacionado con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos de transición relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos de transición relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Incremento en costos operativos derivados de precios al carbono.	Corto plazo ☐	Valor \$2,062,893,866 y \$1,091,539,346 de Neology y Hokchi	46.55% y 19.79% del valor del portafolio de Neology y Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo ☐			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo ☒			Cantidad de inversión	0

Desvalorización de mercado, activos o activos varados en sector petróleo y gas.	Corto plazo ☐	Valor \$ 1,546,960,201 de Hokchi	19.79% del valor del portafolio de Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	Mediano plazo ☐			Cantidad de financiación	0
	Largo plazo ☒			Cantidad de inversión	0
	Total				0

NIIF S2 29 (b) Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la entidad los riesgos de transición relacionados con el clima. (por ejemplo, zonas geográficas, instalaciones y tipos de activos)

Respuesta:

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a riesgos climáticos. Dicho eso, el portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a riesgos climáticos.

Los riesgos de transición relacionados con el clima que hemos identificado se concentran principalmente en nuestros SPVs de Neology y Hokchi Energy, ya que participan en sectores expuestos a cambios regulatorios y ajustes en demanda (tecnología y transporte para movilidad sostenible y petróleo y gas, respectivamente).

NIIF S2 29 (b) Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestra situación financiera.

NIIF S2 29 (b) Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestro rendimiento financiero.

NIIF S2 29 (b) Cómo los riesgos de transición relacionados con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

Durante el 2025, los riesgos de transición relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestros flujos de efectivo.

EFFECTOS FINANCIEROS PREVISTOS

NIIF S2 29 (b) Riesgos de transición relacionados con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados

Respuesta:

No se identifican riesgos de transición climáticos que puedan causar ajustes materiales en el próximo año. Los riesgos existentes son graduales y no se prevén impactos significativos a corto plazo.

RIESGOS FÍSICOS RELACIONADOS CON EL CLIMA

NIIF S2 30 (En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no esté recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes)

Respuesta adicional a la tabla:

NIIF S2 29 (b) Riesgos físicos relacionados con el clima					
Responder la tabla:					
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo físico relacionado con el clima	2025			
		Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos físicos relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Aumento de temperatura (crónico)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 2,366,615,405 Neology , 812,681,645 Jaguar Solar y 1,550,921,901 Concesionaria Monterrey	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 30.88% Neology , 10.60% Jaguar Solar y 20.23% Concesionaria Monterrey	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Ola de calor (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 1,550,921,901 Concesionaria Monterrey	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 20.23% Concesionaria Monterrey	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Estrés térmico (crónico)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 1,771,437,041 CAS (mayor riesgo), 1,163,416,024 Hokchi	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 23.11% CAS (mayor riesgo), 15.18% Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Sequía (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 7,665,072,016	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 100%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Incendios forestales (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0

	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Inundación (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 1,163,416,024 Hokchi (mayor riesgo) 1,771,437,041 CAS (muy alto en ciertas localidades)	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 15.18% Hokchi (mayor riesgo) 23.11% CAS (muy alto en ciertas localidades)	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Ciclones (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
		Total			0

(Continuación) NIIF S2 29 (b) Riesgos físicos relacionados con el clima					
Responder la tabla:					
		2024			
Nombre o descripción del riesgo	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos del riesgo físico relacionado con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a los riesgos físicos relacionados con el clima	Despliegue de capital aplicado a los riesgos físicos relacionados con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Aumento de temperatura (crónico)	☐ Corto plazo ☐ Mediano plazo ☒ Largo plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 2,062,893,866 Neology, \$ 924,794,156 Jaguar Solar y \$ 1,514,196,791 Concesionaria Monterrey	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 26.38% Neology, 11.83% Jaguar Solar y 19.37% Concesionaria Monterrey	Cantidad de gasto de capital	0
				Cantidad de financiación	0
				Cantidad de inversión	0
Ola de calor (agudo)	☐ Corto plazo ☐ Mediano plazo ☒ Largo plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 1,514,196,791 Concesionaria Monterrey	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.37% Concesionaria Monterrey	Cantidad de gasto de capital	0
				Cantidad de financiación	0
				Cantidad de inversión	0
Estrés térmico (crónico)	☐ Corto plazo		Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.79% Hokchi	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0

	☒ Largo plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): CAS (mayor riesgo), \$ 1,546,960,201 Hokchi		Cantidad de inversión	0
Sequía (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 7,818,786,933	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 100%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Incendios forestales (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00 MDP	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Inundación (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$ 1,546,960,201 Hokchi (mayor riesgo) \$ 1,769,941,919 CAS (muy alto en ciertas localidades)	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 19.79% Hokchi (mayor riesgo) 22.64% CAS (muy alto en ciertas localidades)	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
Ciclones (agudo)	☐ Corto plazo	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): \$0.00 MDP	Escenario RCP 8.5: 4.0° (2050): 0%	Cantidad de gasto de capital	0
	☐ Mediano plazo			Cantidad de financiación	0
	☒ Largo plazo			Cantidad de inversión	0
		Total			0

NIIF S2 29 (c) Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la entidad los riesgos físicos relacionados con el clima.
(por ejemplo, zonas geográficas, instalaciones y tipos de activos)

Respuesta:

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a riesgos climáticos. Dicho eso, el portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a riesgos climáticos.

Los riesgos físicos relacionados con el clima que hemos identificado se concentran en distintas proporciones en el 100% de nuestros activos. Sin embargo, los SPVs más expuestos a la variedad de riesgos físicos son Neology, Hokchi Energy, y Concesionaria Monterrey dada su ubicación geográfica y actividades.

NIIF S2 29 (c) Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestra situación financiera.

NIIF S2 29 (c) Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa
Respuesta: Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestro rendimiento financiero.
NIIF S2 29 (c) Cómo los riesgos físicos relacionados con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa
Respuesta: Durante el 2025, los riesgos físicos relacionados con el clima no tuvieron un efecto material en nuestros flujos de efectivo.

EFFECTOS FINANCIEROS PREVISTOS

NIIF S2 29 (c) Riesgos físicos relacionados con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados
Respuesta: A la fecha, no hemos identificado riesgos físicos relacionados con el clima que representen un riesgo significativo de generar un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos y pasivos, dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa. Esta conclusión se basa en que los principales riesgos físicos identificados para nuestro portafolio con base en el análisis de escenarios realizado.

OPORTUNIDADES RELACIONADAS CON EL CLIMA

NIIF S2 30 (En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no está recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes).
Respuesta adicional a la tabla:

NIIF S2 29 (d) Oportunidades relacionadas con el clima		
Responder la tabla:		
		2025

Nombre o descripción de la oportunidad	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos de la oportunidad relacionada con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima	Despliegue de capital aplicado a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Crecimiento en demanda por productos y servicios de transporte y soluciones de movilidad urbana sostenibles para reducir emisiones.	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒	Valor \$ 2,366,615,405 de Neology	30.88% del valor del portafolio de Neology	Cantidad de gasto de capital	0
				Cantidad de financiación	0
				Cantidad de inversión	0
		Total			0

(Continuación) NIIF S2 29 (d) Oportunidades relacionadas con el clima					
		2024			
Nombre o descripción de la oportunidad	Horizonte de tiempo en el que podría esperarse razonablemente que se produzcan los efectos de la oportunidad relacionada con el clima	Cantidad de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	% Porcentaje de activos o actividades empresariales vulnerables a las oportunidades relacionadas con el clima	Despliegue de capital aplicado a las oportunidades relacionadas con el clima (expresadas en la moneda de presentación de la Emisora)	
Crecimiento en demanda por productos y servicios de transporte y soluciones de movilidad urbana sostenibles para reducir emisiones.	Corto plazo ☐ Mediano plazo ☐ Largo plazo ☒	Valor \$ 2,062,893,866 de Neology	26.38% del valor del portafolio de Neology	Cantidad de gasto de capital	0
				Cantidad de financiación	0
				Cantidad de inversión	0
		Total			0

NIIF S2 29 (d) Descripción de dónde se concentran en el modelo de negocio y en la cadena de valor de la entidad las oportunidades relacionadas con el clima. (por ejemplo, zonas geográficas, instalaciones y tipos de activos)
Respuesta:

Dado que AINDA es el administrador del CKD, y el CKD por sí solo es un vehículo de inversión solamente, no cuenta con activos físicos propios que estén expuestos a oportunidades derivadas del cambio climático. Dicho eso, el portafolio de activos financiados por los recursos del CKD sí están expuestos a oportunidades climáticas.

Neology en particular, que es el SPV enfocado en tecnología y servicios de telemetría inteligente y movilidad sostenible es el activo que pudiese beneficiarse de esta transición al responder a las necesidades de entidades públicas y privadas para impulsar la movilidad con bajas emisiones. El activo ya ha experimentado beneficios en el pasado sobre esta tendencia, trabajando con gobiernos locales en México para mejorar la movilidad, supervisión y seguridad en ciertas localidades.

NIIF S2 29 (d) Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado a su situación financiera durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a manifestarse en un futuro. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestra situación financiera durante el periodo del reporte (2025).

NIIF S2 29 (d) Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado a su rendimiento financiero durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a manifestarse en un futuro. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestros flujos de efectivo durante el periodo del reporte (2025).

NIIF S2 29 (d) Cómo las oportunidades relacionadas con el clima han afectado sus flujos de efectivo durante el periodo sobre el que se informa

Respuesta:

A la fecha, hemos identificado oportunidades relacionadas con el clima. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente nuestros flujos de efectivo aún.

EFFECTOS FINANCIEROS PREVISTOS

NIIF S2 29 (d) Oportunidades relacionadas con el clima identificados para los que existe un riesgo significativo de un ajuste material o con importancia relativa dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa sobre los importes en libros de los activos y pasivos informados en los estados financieros relacionados.

Respuesta:

A la fecha, hemos identificado potenciales oportunidades relacionadas con el clima que podrían llegar a representar una oportunidad significativa de generar un ajuste material en los importes en libros de nuestros activos y pasivos dentro del próximo periodo anual sobre el que se informa, sí y solo sí, existieran las condiciones potenciales de un cambio material en la demanda del mercado en el que participa Neology en el corto plazo. Sin embargo, no consideramos que hayan afectado razonable o materialmente la operación durante el periodo del reporte (2025).

DESPLIEGUE DE CAPITAL

NIIF S2 29 (e) Información sobre la cantidad de gasto de capital, financiación o inversión aplicada a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima: (En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no esté recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes)

Respuesta:

Durante el periodo sobre el que se informa, no tuvimos la necesidad de destinar recursos de manera puntual a iniciativas relacionadas con la gestión de riesgos y oportunidades climáticas, principalmente porque el CKD en sí no los requiere, y los proyectos invertidos son operados por terceros.

PRECIOS INTERNOS DEL CARBONO

NIIF S2 29 (f) (i) y (ii) ¿La entidad está aplicando un precio del carbono en la toma de decisiones? (por ejemplo, decisiones de inversión, precios de transferencia y análisis de escenarios)

Respuesta:

Si ☐

¿Cómo lo está haciendo?

No ☒

¿Por qué?

Evaluaremos la posibilidad de incorporar un precio interno del carbono de manera progresiva conforme maduren nuestros procesos internos y evolucione el marco regulatorio y de mercado como medida preventiva en caso de querer prepararnos para un potencial escenario regulatorio futuro en el que los precios de carbono se pudieran instituir en México.

NIIF S2 29 (f) (i) y (ii) El precio por cada tonelada métrica de emisiones de gases de efecto invernadero que la entidad utiliza para evaluar los costos de sus emisiones de gases de efecto invernadero

Respuesta:

No utilizamos precios internos de carbono

REMUNERACIÓN

NIIF S2 29 (g) (i) y (ii) ¿Las consideraciones relacionadas con el clima se tienen en cuenta en la remuneración de los ejecutivos?

Respuesta:

Si ☐

¿De qué manera?

No ☒

¿Por qué?

Los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, así como los altos ejecutivos de los fondos, reciben una remuneración fija y variable. Los montos se determinan mediante un estudio de mercado realizado por un tercero independiente y la evaluación del Comité de Compensaciones. La remuneración variable, los ascensos y los aumentos salariales se basan en una metodología de evaluación de resultados previamente aprobada. Este proceso es bien conocido y comprendido por todo el equipo. La evaluación y la remuneración de los ejecutivos dependen del cumplimiento de ciertos hitos y objetivos establecidos en sus planes de desarrollo personal a lo largo del año. Dichos objetivos incluyen un segmento de aportaciones a la firma en materia de ASG, entre otros rubros, sobre lo cual se basa la asignación del bono anual de desempeño.

NIIF S2 29 (g) (i) y (ii) Porcentaje de la remuneración de la gerencia ejecutiva reconocida en el periodo actual que está vinculada a consideraciones relacionadas con el clima

Respuesta: 0%

MÉTRICAS SECTORIALES ESPECÍFICAS

NIIF S2 32 Métricas basadas en el sector industrial que estén asociadas a modelos de negocio particulares, actividades u otros rasgos comunes que caractericen la participación en un sector industrial

Seleccionar el tipo de sector o sectores en las que participa:

☒ [815100] Finanzas - Actividades de gestión y custodia de activos (FN-AC)

CÓDIGO	TEMA	CATEGORÍA	UNIDAD DE MEDIDA	Respuesta en tabla, omisiones y/o modificaciones
FN-AC-270a.1	(1) Número y (2) porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con inversiones, reclamaciones del consumidor, litigios civiles privados u otros procedimientos regulatorios ²	Cuantitativo	Número, porcentaje (%)	Durante 2025, ninguno de los empleados de AINDA estuvo involucrado en investigaciones o procedimientos regulatorios relacionados con inversiones, consumidores u otros.
FN-AC-270a.2	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos ³	Cuantitativo	Divisa para comunicar	Monto total: \$0.00 pesos mexicanos . No se registraron pérdidas monetarias relacionadas con procesos legales asociados al marketing y/o comunicación de productos financieros de AINDA.
FN-AC-270a.3	Descripción del enfoque para informar a los clientes sobre los productos y servicios	Debate y análisis	n/a	Nuestros clientes son inversionistas institucionales. Actualmente contamos con seis inversionistas en nuestro primer fondo, y mantenemos una comunicación regular con ellos al menos una vez cada tres meses. Durante estas actualizaciones, les informamos sobre nuevas oportunidades de inversión y les proporcionamos actualizaciones sobre el progreso de los activos en los que han invertido.
FN-AC-330a.1	Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados ⁴	Cuantitativo	Porcentaje (%)	Las consideraciones raciales/éticas no se revelan debido a cuestiones de confidencialidad. En cuanto al género: (1) 0% de los <i>C-Suite</i> (ejecutivos) son mujeres, (2) 100% de los directores no ejecutivos son mujeres, (3) 50% de los profesionales son mujeres y (4) 56% de todos los demás empleados son mujeres.
FN-AC-410a.1	Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening	Cuantitativo	Divisa para comunicar	El 100% del total de los Activos bajo Gestión (AUM, por sus siglas en inglés) de AINDA pertenecen a la clase de activos de infraestructura y energía. Hasta el 31 de diciembre de 2025, los AUM ascendieron a un total de AUM registrado de \$7,665 millones de pesos (Fondo I) (1) AINDA evalúa, analiza y estructura las inversiones potenciales y existentes de acuerdo con el Proceso de Inversión descrito en su Política de Inversión Responsable. Este documento describe cómo la compañía integra cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza en la selección, desarrollo y operación de sus activos. (2) Todas las potenciales inversiones de AINDA pasan por un proceso de Debida Diligencia ASG que se presenta a los Comités Técnicos y de Inversión.

				(3) AINDA filtra las potenciales inversiones utilizando su lista de exclusión, disponible en las páginas 11 y 12 de la Política de Inversión Responsable. Además, se implementan procesos de debida diligencia para garantizar su cumplimiento con las expectativas de AINDA y los estándares de excelencia.
FN-AC-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ASG) en los procesos y las estrategias de inversión o de gestión del patrimonio	Debate y análisis	n/a	Por favor, consulta las secciones " Actividades de inversión ", y los capítulos ambientales, sociales y de gobierno corporativo descritas en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025). Esto, para conocer el detalle de las acciones de AINDA y de los proyectos invertidos.
FN-AC-410a.3	Descripción de las políticas y procedimientos de votación por poder y de intervención en las empresas participadas	Debate y análisis	n/a	Por favor, consultar la sección "Política de Inversión Responsable" en los informes anuales más recientes de AINDA (2023-2025) para obtener más detalles sobre las políticas y procedimientos de AINDA.
FN-AC-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria ⁵	Cuantitativo	Divisa para comunicar	Monto total: \$0.00 pesos mexicanos . No hubo pérdidas monetarias relacionadas con procedimientos legales asociados con la ética empresarial y las operaciones de AINDA.
FN-AC-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades	Debate y análisis	n/a	Por favor, consulta las secciones "Comunicación de preocupaciones críticas" y " Compromiso con las políticas y marcos de gestión " descritas en este informe para obtener más información sobre el mecanismo de denuncia y el asesoramiento general de AINDA en cuestiones éticas empresariales para sus grupos de interés.
CÓDIGO	PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	CATEGORÍA	UNIDAD DE MEDIDA	
FN-AC-000.A	(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM) ⁶	Cuantitativo	Divisa para comunicar	(1) Activos bajo Gestión (AUM) registrados: \$7,665 millones de pesos (Fondo I) . (2) Los Activos bajo Gestión (AUM) no registrados no aplican para operaciones con jurisdicciones mexicanas. El 100% de las operaciones de AINDA se basan en México.
FN-AC-000.B	Total de activos bajo custodia y supervisión	Cuantitativo	Divisa para comunicar	Lo mismo que los Activos bajo Gestión (AUM) descritos en FN-AC-000.A

Nota sobre FN-AC-270a.1: La entidad describirá la forma en que se asegura de que los empleados cubiertos presenten y actualicen los formularios de la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera de los Estados Unidos (FINRA) y la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC) de manera oportuna.

Nota sobre FN-AC-270a.2: La entidad describirá brevemente la naturaleza, el contexto y las acciones correctivas adoptadas como resultado de las pérdidas monetarias.

Nota sobre FN-AC-330a.1: La entidad describirá sus políticas y programas para fomentar una representación equitativa de los empleados en todas sus operaciones mundiales.

Nota sobre FN-AC-510a.1: La entidad describirá brevemente la naturaleza, el contexto y las acciones correctivas adoptadas como resultado de las pérdidas monetarias.

Nota sobre FN-AC-000.A: Los AUM registrados incluyen los que están sujetos a las regulaciones de la Ley de Compañías de Inversión de 1940 (Ley de 1940), como los fondos mutuos, administrados bajo la Ley de Seguridad de los Ingresos del Operador del Consorcio del Bienes Tangibles (CPO). Los UMA no registrados son los que no entran en definición AUM registrados.

OBJETIVOS RELACIONADOS CON EL CLIMA

NIIF S2 33 Objetivos cuantitativos y cualitativos relacionados con el clima establecidos para supervisar el progreso hacia la consecución de sus objetivos estratégicos y objetivos requeridos por ley o regulación, incluido cualquier objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero.

Responder la tabla, agregando información de los objetivos:

Nombre o descripción del objetivo	Tipo	Métrica utilizada para fijar el objetivo	Objetivo de la meta	Parte de la entidad a la que se aplica el objetivo	Periodo en el que se aplica el objetivo	Periodo base a partir del cual se mide el progreso	Hito u objetivo intermedio	Tipo de objetivo	Modo que el último acuerdo internacional sobre cambio climático
No se han establecido objetivos climáticos formales a la fecha de reporte	☐ Fijado por la entidad ☐ Fijado por ley o regulación ☐ Objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	☐ Cuantitativo ☐ Absoluto ☐ De intensidad	No aplica

NIIF S2 34 Información sobre su enfoque para establecer y revisar cada objetivo, y sobre cómo supervisa el progreso con respecto a cada objetivo

Responder tabla, agregando información de los objetivos:

Nombre o descripción del objetivo	Información sobre si el objetivo y la metodología para fijar el objetivo han sido validados por un tercero	Procesos de la entidad para revisar el objetivo	Métricas utilizadas para supervisar el progreso hacia la consecución del objetivo	Información sobre las revisiones del objetivo
No se han establecido objetivos climáticos formales a la fecha de reporte	☐ Verdadero ☒ Falso	No aplica	No aplica	No aplica

NIIF S2 35 Información sobre sus resultados en relación con cada objetivo relacionado con el clima y un análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la entidad

Responder tabla, agregando información de los objetivos:

Nombre o descripción del objetivo	Resultados en relación con cada objetivo relacionado con el clima	Análisis de las tendencias o cambios en los resultados de la entidad
No se han establecido objetivos climáticos formales a la fecha de reporte	No aplica	No aplica

NIIF S2 36 (a)a(d) Objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero

Responder tabla, agregando información de los objetivos:

Nombre o descripción del objetivo	Gases de efecto invernadero están cubiertos por el objetivo	Información sobre si las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1, 2 o 3 están cubiertas por el objetivo	Información sobre si el objetivo es de emisiones brutas de gases de efecto invernadero o de emisiones netas de gases de efecto invernadero	Información sobre si el objetivo se ha obtenido utilizando un enfoque de descarbonización sectorial
No se han establecido objetivos climáticos formales a la fecha de reporte	☐ Dióxido de carbono (CO2) ☐ Metano (CH4) ☐ Óxido nitroso (N2O) ☐ Hidrofluorocarbonos (HFC) ☐ Perfluorocarbonos (PFC) ☐ Hexafluoruro de azufre (SF6) ☐ Trifluoruro de nitrógeno (NF3)	☐ Alcance 1 (emisiones de gases de efecto invernadero) ☐ Alcance 2 (emisiones de gases de efecto invernadero) ☐ Alcance 3 (emisiones de gases de efecto invernadero)	☐ Emisiones brutas de gases de efecto invernadero ☐ Emisiones netas de gases de efecto invernadero	☐ Verdadero ☐ Falso

NIIF S2 36 (e)(i) a (iv) Información sobre el uso previsto por la entidad de créditos de carbono para compensar las emisiones de gases de efecto invernadero con el fin de alcanzar cualquier objetivo de emisiones de gases de efecto invernadero en términos netos.

Respuesta:

¿Se tiene el uso previsto de los créditos de carbono?

☒ No

¿Por qué?

A la fecha, no hemos establecido objetivos formales relacionados con el clima, incluyendo metas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

En caso de responder Si, agregar información correspondiente en la tabla:

En qué medida, y de qué manera, el logro de cualquier objetivo de emisiones netas de efecto invernadero se basa en el uso de créditos de carbono	
Régimen o regímenes de terceros verificarán o certificarán los créditos de carbono	
El crédito de carbono subyacente a la compensación se basará en la naturaleza o en la eliminación tecnológica de carbono	☐ Eliminación de carbono basada en la naturaleza ☐ Eliminación de carbono basada en la tecnología
El crédito de carbono subyacente se compensa mediante la reducción o eliminación de carbono	☐ Reducción de carbono ☐ Eliminación de carbono
Información sobre cualquier otro factor necesario para que los usuarios de informes financieros con propósito general comprendan la credibilidad e integridad de los créditos de carbono que la entidad prevé utilizar <i>(por ejemplo, supuestos relativos a la permanencia de la compensación de carbono)</i>	

[211100] INFORMACIÓN A REVELAR RELACIONADA CON EL CLIMA - EMISIONES FINANCIADAS - GESTIÓN DE ACTIVOS

(En su caso, incluir o proporcionar otra información relevante que cumpla con el objetivo de información a revelar pero que no está recogida en los requerimientos de los subapartados siguientes)

GESTIÓN DE ACTIVOS

Entidades que participen en actividades de gestión de activos:

NIIF S2 29 (a)(vi)(2)				
EI32 Emisiones Brutas Absolutas Financiadas – Gestión de Activos				
Alcance	2025		2024	
	Toneladas Métricas de CO2e	Importe de los activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas para las emisiones de gases de efecto invernadero (expresadas en la moneda de presentación de la entidad)	Toneladas Métricas de CO2e (Expresar en Toneladas Métricas de CO2e)	Importe de los activos bajo gestión incluidos en la divulgación de emisiones financiadas para las emisiones de gases de efecto invernadero (expresadas en la moneda de presentación de la entidad)
Alcance 1	4,419.68	\$7,665 MDP	ND	ND
Alcance 2	336.90	\$7,665 MDP	ND	ND
Alcance 3	39,862.32	\$7,665 MDP	ND	ND
Total revelado	44,618.90	\$7,665 MDP	ND	ND

NIIF S2 29 (a)(vi)(2) Porcentaje del total de activos bajo gestión incluido en el cálculo de las emisiones financiadas
Respuesta: 100%
NIIF S2 29 (a)(vi)(2)
EI32 Explicación de las exclusiones, incluidos los tipos de activos y el importe de AG asociado (En caso de que el % del total de activos bajo gestión incluido en el cálculo de las emisiones financiadas sea inferior al 100%)
Respuesta: NA, 100%

NIIF S2 29 (a)(vi)(2) Metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas, incluido el método de asignación que la entidad utilizó para atribuir su cuota de emisiones en relación con el tamaño de las inversiones.

Respuesta:

Nuestro ejercicio 2025 fue el primer inventario consolidado de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que elaboramos bajo el marco metodológico del *GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*, con enfoque de participación accionaria. En ejercicios previos, el perímetro de reporte de AINDA se configuraba bajo un enfoque orientado al control operacional de sus instalaciones corporativas, y ahora cuenta con cobertura integral del portafolio de inversión. Respecto a ejercicios previos, este incorpora cambios estructurales que modifican de manera material la composición, magnitud y lectura del inventario.

El ejercicio 2025 amplía el perímetro para incluir, bajo el enfoque de participación accionaria, las emisiones atribuibles a AINDA por su participación en las inversiones activas del Fondo I, incluyendo Hokchi Energy, CAS, Concesionaria Monterrey-Nuevo Laredo, Neology, Jaguar Solar. Esta ampliación refleja de manera más completa la exposición climática de la Compañía como gestor del portafolio.

Para contemplar las emisiones atribuibles a la participación de AINDA en las SPVs del Fondo I, en el ejercicio 2025 se incorporaron fuentes de emisión que no habían sido cuantificadas en ejercicios previos. En particular, para Hokchi Energy se aplicó por primera vez la metodología del *API Compendium of Greenhouse Gas Emission Methodologies for the Natural Gas and Oil Industry* (2021), incluyendo combustión de gas natural, combustión de diésel, quema (flaring), venteo (venting) y emisiones fugitivas medidas mediante LDAR. Asimismo, se incorporaron categorías específicas de Alcance 3 no reportadas anteriormente, tales como viajes de negocio corporativos (Categoría 6), uso de infraestructura por parte de terceros en CAS (Categoría 15) y actividades upstream en Jaguar Solar (Categoría 15).

La concurrencia de los anteriores configura un inventario materialmente distinto al publicado en ejercicios previos. Los resultados del ejercicio 2025 no son técnicamente comparables con los reportados para 2022, 2023 o 2024, ya que estos últimos se elaboraron bajo un marco metodológico y un perímetro organizacional diferentes. En consecuencia, establecimos 2025 como nuevo año base del inventario, criterio consistente con el *GHG Protocol Corporate Standard*.

NIIF S2 EI25 a EI38 Desagregación de las emisiones financiadas por clase de activo

(De acuerdo con las necesidades de la entidad)

Respuesta:

La desagregación por clase de activo se basa en la actividad económica principal de cada SPV, permitiendo una interpretación clara de la intensidad de emisiones y de los riesgos físicos y de transición asociados al portafolio de AINDA.

Activo	Participación	Clase de activo	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3	Total (tCO ₂ e)
Hokchi Energy	4.85%	Petróleo y gas upstream (Exploración y Producción)	3,832.30	12.94	5.64	3,850.88
CAS	33.60%	Infraestructura de transporte – Autopistas en operación	528.41	81.58	39,779.52	40,389.52

MTY-NL	19.00%	Infraestructura de transporte – Autopistas en operación	47.79	18.80	—	66.60
Neology	46.55%	Tecnología e infraestructura de movilidad / ITS	10.13	49.28	—	59.40
Jaguar Solar	20.24%	Energía renovable – Generación solar fotovoltaica	1.05	174.30	77.16	252.51
TOTAL CONSOLIDADO (tCO₂e)			4,419.68	336.90	39,862.32	44,618.90