

PROSPECTO DEFINITIVO. Los valores descritos en este prospecto han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dichos valores no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las leyes de otros países.

PROSPECTO DEFINITIVO



Principal México Servicios, S.A. de C.V.

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

**FIDEICOMITENTE, ADMINISTRADOR Y
FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR**

FIDUCIARIO

PROGRAMA DE COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS

**MONTO TOTAL AUTORIZADO DEL PROGRAMA
HASTA US\$ 100,000,000.00 (CIEN MILLONES DE DÓLARES) O SU EQUIVALENTE EN PESOS**

Cada emisión de certificados bursátiles fiduciarios (los “Certificados Bursátiles”) hecha al amparo del presente programa (el “Programa”) contará con sus propias características. El precio de emisión, el monto total de la emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable y la forma de calcularla (en su caso), la periodicidad de pago de intereses, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada emisión y los términos de su oferta pública y el tipo de ésta, serán acordados por el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores (según dichos términos se definen más adelante) en el momento de dicha emisión y se divulgarán en el suplemento y en los avisos respectivos. Los Certificados Bursátiles serán denominados en Dólares. Podrá realizarse una o varias emisiones de Certificados Bursátiles (cada una, una “Emisión”) hasta por el monto total autorizado del Programa y se cumpla con los requisitos que para tales efectos se establecen en este prospecto de colocación.

Fiduciario Emisor:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria actuando en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Emisor (según dicho término se define más adelante).
Fideicomitente:	Principal México Servicios, S.A. de C.V. (el “ <u>Fideicomitente</u> ”).
Clave de Pizarra:	La correspondiente para cada emisión “PRINCB”, seguida de los dos últimos dígitos del año de emisión y los demás datos de identificación que autorice BIVA (según dicho término se define más adelante).
Tipo de Valor:	Certificados bursátiles fiduciarios.
Tipo de Oferta:	Oferta pública restringida a inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.
Acto Constitutivo:	Los Certificados Bursátiles de cada Emisión serán emitidos por el Fiduciario conforme a Contratos de Fideicomiso Irrevocables de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios a ser celebrados entre Principal México Servicios, S.A. de C.V., como Fideicomitente y Administrador, Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su carácter de

Fiduciario y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple en su carácter de representante común de los Tenedores o sus respectivos causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso.

Monto Total Autorizado del Programa: Hasta US\$100,000,000.00 (cien millones de dólares) o su equivalente en Pesos. Durante la vigencia del Programa podrán realizarse distintas Emisiones siempre y cuando no excedan del monto total autorizado del Programa.

Plazo de Vigencia del Programa: El Programa tendrá una vigencia de 5 años, y cada Emisión tendrá su propia fecha de vencimiento de acuerdo a las características y plazo conforme a los cuales se emita

Valor Nominal: Los Certificados Bursátiles tendrán el valor nominal que se prevea en el Título (según dicho término se define más adelante), el cual será divulgado en el suplemento respectivo.

Fideicomiso Emisor: Para cada una de las Emisiones que se realicen al amparo del Programa, se constituirá un fideicomiso emisor distinto (el "Fideicomiso Emisor"). Cada Fideicomiso Emisor será constituido por Principal México Servicios, S.A. de C.V., como Fideicomitente y Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, como fiduciario (en dicho carácter, el "Fiduciario").

Patrimonio del Fideicomiso Emisor El patrimonio de cada Fideicomiso (en lo sucesivo el "Patrimonio del Fideicomiso") se integrará por todas y cada uno de los activos y/o derechos que se describirán en el suplemento correspondiente a la Emisión correspondiente, junto con sus frutos, productos y accesorios, los cuales consistirán principalmente de los derechos que como fideicomisario en primer lugar tendrá el Fiduciario Emisor, mismos que servirán de respaldo a la Emisión correspondiente, de la siguiente manera:

- i. Aportación Inicial;
- ii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles;
- iii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles;
- iv. Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción;
- v. Por los recursos de cada Ampliación;
- vi. Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso.
- vii. Los derechos sobre los Activos de Financiamiento;

- viii. Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Contrato de Fideicomiso
- ix. Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;
- x. Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso
- xi. Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

Fideicomisarios en Primer Lugar del Fideicomiso Emisor:

Los tenedores de los Certificados Bursátiles (los "Tenedores") en los términos previstos en el Fideicomiso Emisor respectivo.

Fuente de Pago:

Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integren el Patrimonio del Fideicomiso.

Plazo de las Emisiones:

Será determinado para cada Emisión por acuerdo entre el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores, en el momento de la Emisión correspondiente; en el entendido que, dicho plazo no podrá ser menor a 1 año ni mayor a 12 años, contados a partir de la fecha de emisión respectiva.

Administrador:

El Fideicomitente.

Derechos que confieren a los Tenedores:

Los Certificados Bursátiles darán a sus Tenedores el derecho, en estricto apego a lo dispuesto en el Fideicomiso correspondiente, al cobro del principal e intereses, según corresponda, adeudados por el Fiduciario en los términos descritos en el Contrato de Fideicomiso y en el Título respectivo, desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del reembolso total de su valor nominal. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con los recursos disponibles del Patrimonio del Fideicomiso.

Garantía:

Los Certificados Bursátiles son quirografarios y no cuentan con garantía específica.

Calificaciones:

Las calificaciones crediticias otorgadas a cada una de las Emisiones al amparo del Programa serán divulgadas en el suplemento respectivo.

Opción de Amortización Anticipada:

Los Certificados Bursátiles podrán ser amortizados anticipadamente, ya sea total o parcialmente, de conformidad con el Título que documente la Emisión respectiva.

Tasa de Interés:

A partir de su fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles generarán intereses sobre el Valor Nominal Ajustado a la tasa de interés que se establezca para cada Emisión en el Suplemento correspondiente. El Representante Común determinará la tasa de interés aplicable a cada Emisión en la forma que se establezca en el Suplemento correspondiente a cada Emisión. Los intereses devengados por los Certificados Bursátiles serán pagados con la periodicidad que se indique para cada Emisión

Lugar y Forma de pago del Principal e Intereses:

en el Suplemento correspondiente.

Los intereses y el principal devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán en la fecha que se establezca en el suplemento respectivo en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval"), ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 contra la entrega del Título respectivo, o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida el Indeval mediante transferencia electrónica.

Fecha de Emisión:

Será determinada en cada ocasión por acuerdo entre el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores y dada a conocer en el suplemento respectivo, siempre y cuando no exceda del Plazo de Vigencia del Programa otorgada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Depositario:

Indeval.

Obligaciones de Dar, Hacer o No Hacer frente a los Tenedores por parte del Fideicomitente, Administrador y Fiduciario:

Las obligaciones de dar, hacer o no hacer frente a los Tenedores por parte del Fideicomitente, Administrador y Fiduciario se incluirán en el Título respectivo y serán divulgadas en el suplemento correspondiente.

Régimen Fiscal:

El Fideicomiso pretende calificar como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, por lo que calificará como un fideicomiso pasivo siempre que los ingresos pasivos del Fideicomiso representen cuando menos el 90% de la totalidad de los ingresos que se obtengan durante el ejercicio fiscal de que se trate. El Fideicomiso deberá cumplir con las disposiciones previstas en la regla 3.1.15., fracción I de la RMF y, por tanto, el Fiduciario deberá llevar a cabo todas las actividades necesarias para dichos efectos.

Siempre que el Fideicomiso califique como un fideicomiso pasivo conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, serán los Tenedores quienes causarán el ISR conforme al régimen fiscal particular aplicable a cada uno de ellos, en los términos del Título de la LISR que les corresponda, por los ingresos obtenidos a través del Fideicomiso tal como si los percibieran de manera directa y aun cuando no se realicen distribuciones en su favor. Adicionalmente, los Tenedores estarán sujetos al cumplimiento de las obligaciones fiscales derivadas de la obtención de dichos ingresos, excepto cuando las disposiciones fiscales impongan la carga de retener y enterar el ISR a una persona distinta (tal como al Fiduciario o los intermediarios financieros, entre otros).

Las distribuciones se encuentran sujetas al régimen fiscal previsto en el Título de la LISR que le resulte aplicable a cada Tenedor y las demás disposiciones fiscales aplicables.

La información contenida en el presente prospecto respecto del régimen fiscal aplicable está basada exclusivamente en la Sección "*Consideraciones Fiscales*" de este prospecto, por lo que los potenciales inversionistas deberán consultar con sus propios asesores fiscales sobre las posibles implicaciones fiscales que se podrían generar en México derivado de invertir en los Certificados, considerando las circunstancias particulares de cada uno de ellos.

El régimen fiscal puede modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en la ley aplicable en materia fiscal a lo largo de la

vigencia de los Certificados Bursátiles.

Para más información acerca del régimen fiscal aplicable al Fideicomiso, ver las Secciones “1. Información General- 3. Factores de Riesgo – 3.4. Relacionados con la Estructura Fiscal” y “Consideraciones Fiscales” del presente prospecto.

Posibles Adquirentes:

Personas físicas y morales, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, siempre que sean considerados inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.

Representante Común:

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple

Intermediario Colocador:

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder.

Agente Estructurador:

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México.

**INTERMEDIARIO COLOCADOR Y AGENTE
ESTRUCTURADOR**



Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo
Financiero Santander México.

EL FIDEICOMITENTE, EL FIDUCIARIO, EL AGENTE ESTRUCTURADOR Y LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES NO TIENEN RESPONSABILIDAD ALGUNA DE PAGO DE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SALVO POR AQUELLAS CANTIDADES QUE DEBA PAGAR CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO. EN CASO DE QUE EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO EMISOR CORRESPONDIENTE RESULTE INSUFICIENTE PARA PAGAR ÍNTEGRAMENTE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES RESPECTIVOS, LOS TENEDORES DE LOS MISMOS NO TENDRÁN DERECHO DE RECLAMAR AL FIDEICOMITENTE, AL FIDUCIARIO, AL AGENTE ESTRUCTURADOR NI A LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES EL PAGO DE DICHAS CANTIDADES. ASIMISMO, ANTE UN INCUMPLIMIENTO Y EN UN CASO EXTREMO DE FALTA DE LIQUIDEZ EN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO EMISOR CORRESPONDIENTE, LOS TENEDORES PODRÍAN VERSE OBLIGADOS A RECIBIR LOS ACTIVOS NO LÍQUIDOS AFECTADOS AL FIDEICOMISO.

LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A LA ADQUISICIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, DEBERÁN CONSIDERAR QUE EL RÉGIMEN FISCAL RELATIVO A LOS INGRESOS DERIVADOS DEL PAGO DE INTERESES BAJO LOS MISMOS, O DE SU COMPRAVENTA, NO HA SIDO VERIFICADO O VALIDADO POR AUTORIDAD TRIBUTARIA ALGUNA.

LA CALIFICACIÓN OTORGADA POR LAS AGENCIAS CALIFICADORAS A CADA

EMISIÓN NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN POR PARTE DE LAS AGENCIAS CALIFICADORAS Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO DE CONFORMIDAD CON LO SEÑALADO EN LOS DICTÁMENES EMITIDOS POR DICHAS AGENCIAS CALIFICADORAS QUE SE ACOMPAÑAN AL SUPLEMENTO CORRESPONDIENTE.

LOS TENEDORES DEBERÁN TOMAR EN CONSIDERACIÓN QUE NO SE DISPONE DE INFORMACIÓN QUE LES PERMITA HACER UNA EVALUACIÓN DE LAS INVERSIONES DEL PORTAFOLIO PREVIAMENTE A LA REALIZACIÓN DE CADA OFERTA PÚBLICA AL AMPARO DEL PROGRAMA. LAS INVERSIONES QUE PRETENDE REALIZAR EL FIDEICOMISO, SE ENCUENTRAN SUJETAS A DETERMINADOS RIESGOS QUE LOS INVERSIONISTAS DEBEN CONOCER ANTES DE ADQUIRIR LOS CERTIFICADOS.”

LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A LA INVERSIÓN EN ESTOS INSTRUMENTOS, DEBERÁN CONSIDERAR QUE EL RÉGIMEN FISCAL RELATIVO AL GRAVAMEN O EXENCIÓN APLICABLE A LOS INGRESOS DERIVADOS DE LAS DISTRIBUCIONES O COMPRA VENTA DE ESTOS INSTRUMENTOS NO HA SIDO VERIFICADO O VALIDADO POR LA AUTORIDAD TRIBUTARIA COMPETENTE.

CONFORME A LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS Y EL TÍTULO QUE DOCUMENTE CADA EMISIÓN, EL REPRESENTANTE COMÚN DEBERÁ VERIFICAR, A TRAVÉS DE LA INFORMACIÓN QUE SE LE HUBIERA PROPORCIONADO PARA TALES FINES, EL CUMPLIMIENTO EN TIEMPO Y FORMA POR PARTE DE LA EMISORA DE LAS OBLIGACIONES A SU CARGO EN EL TÍTULO CORRESPONDIENTE (EXCEPTO DE LAS OBLIGACIONES DE ÍNDOLE CONTABLE, FISCAL, LABORAL Y ADMINISTRATIVA DE LA EMISORA DERIVADAS DE LA EMISIÓN, QUE NO ESTÉN DIRECTAMENTE RELACIONADAS CON EL PAGO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES). PARA ELLO, EL REPRESENTANTE COMÚN, CONFORME A LAS FACULTADES PREVISTAS EN DICHO TÍTULO, TENDRÁ EL DERECHO DE SOLICITAR A LA EMISORA, A SUS AUDITORES EXTERNOS, ASESORES LEGALES O CUALQUIER PERSONA QUE PRESTE SERVICIOS A LA EMISORA EN RELACIÓN CON LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN QUE SEA NECESARIA PARA VERIFICAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE LA EMISORA SEÑALADAS ANTERIORMENTE. POR LO ANTERIOR, EN LA MEDIDA EN QUE LA EMISORA, SUS AUDITORES EXTERNOS, ASESORES LEGALES O CUALQUIER PERSONA QUE PRESTE SERVICIOS A LA EMISORA EN RELACIÓN CON LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, NO PROPORCIONEN INFORMACIÓN VERAZ, COMPLETA, SUFICIENTE Y OPORTUNA, LA VERIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE COMÚN PODRÍA SER INCORRECTA, INCOMPLETA, NO EXHAUSTIVA O NO OPORTUNA.

EL REPRESENTANTE COMÚN CUMPLIRÁ CON SUS OBLIGACIONES DE VERIFICACIÓN ESTABLECIDAS EN LOS DOCUMENTOS DE LA OPERACIÓN, ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE LA INFORMACIÓN QUE SE LE HUBIERE

PROPORCIONADO PARA TALES FINES. EL REPRESENTANTE COMÚN TIENE LA FACULTAD, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, DE REALIZAR VISITAS O REVISIONES A LA EMISORA O A AQUELLAS PERSONAS QUE LES PRESTEN SERVICIOS RELACIONADOS CON LA EMISIÓN.

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN CORRESPONDIENTE, LA CAPACIDAD DEL ORIGINADOR PODRÍA VERSE AFECTADA O DISMINUIDA, LO CUAL PODRÍA REPERCUTIR ADVERSAMENTE EN LA ORIGINACIÓN Y COBRANZA DE LOS ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO, EN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO, Y CONSECUENTEMENTE EN EL PAGO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. EL FIDEICOMITENTE NO SERÁ EL RESPONSABLE DE ORIGINAR LOS ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO. PRINCIPAL ALTERNATIVE CREDIT, QUE ES UNA UNIDAD DE NEGOCIOS DENTRO DE PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC., ES LA ENCARGADA DE ORIGINAR LOS CRÉDITOS OBJETO DE LOS ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO A SER TRANSMITIDOS A CADA FIDEICOMISO EMISOR. PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC, (QUIEN ES UNA AFILIADA DEL FIDEICOMITENTE) ES PROPIETARIO AL 100% DE RINCIPAL ALTERNATIVE CREDIT.

DEBIDO A LA ALTA COMPLEJIDAD DE LA ESTRUCTURA DEL FIDEICOMISO, NO HAY GARANTÍA ALGUNA DE QUE LOS TENEDORES RECUPERARÁN CUALQUIER PARTE DEL MONTO QUE HAN INVERTIDO. LA INVERSIÓN EN LOS CERTIFICADOS IMPLICA INVERTIR EN INSTRUMENTOS CON DIFERENTES CARACTERÍSTICAS QUE AQUELLAS DE UN INSTRUMENTO TÍPICO DE DEUDA, POR LO QUE CONLLEVA RIESGOS ASOCIADOS A LAS INVERSIONES SUBYACENTES DEL FIDEICOMISO Y NO SE PUEDE ASEGURAR QUE LOS DEUDORES SUBYACENTES CORRESPONDIENTES A LAS INVERSIONES QUE REALIZARÁ EL FIDEICOMISO CUMPLIRÁN CON SUS OBLIGACIONES. POR LO TANTO, LOS INVERSORES DEBEN ESTAR DEBIDAMENTE PREPARADOS PARA LA POSIBILIDAD DE ENFRENTAR UNA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE SU INVERSIÓN. LOS TENEDORES NO DEBERÁN ADQUIRIR CERTIFICADOS DE FIDEICOMISO A MENOS QUE PUEDAN ASUMIR LAS CONSECUENCIAS DE TAL PÉRDIDA.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Los Certificados Bursátiles Fiduciarios se encuentran inscritos preventivamente en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) al amparo del Programa con el número 3265-4.15-2024-033 emitido por la CNBV y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la Bolsa Institucional de Valores S.A. de C.V. (“BIVA”).

Este prospecto también podrá consultarse en Internet en las páginas <https://www.biva.mx/>, www.gob.mx/cnbv, así como en la página del Fideicomitente <https://principal.com.mx/>, del Fiduciario <https://www.actinver.com/> y se encuentran disponibles con los intermediarios colocadores.

El contenido, exactitud, veracidad y oportunidad de la información y documentación corresponden a la exclusiva responsabilidad de las personas que la suscriben, y no implica certificación ni opinión o recomendación alguna de la CNBV, del intermediario colocador o la bolsa de valores de que se trate, sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la emisora o la bondad de los valores.

Autorización para su publicación CNBV 153/3664/2024 de fecha 12 de agosto de 2024.
Ciudad de México a 16 de agosto de 2024.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	11
1. Glosario de Términos y Definiciones.....	11
2. Resumen Ejecutivo.....	16
2.1. Introducción	16
2.2. Descripción de la Estructura.....	16
2.3. Periodo de Inversión.....	17
2.4. Criterios de Elegibilidad	17
2.5. Aplicación de Recursos.....	17
2.6. Visión General	18
3. Factores de Riesgo	19
3.1. Factores de Riesgo relacionados con la Estructura de la Operación	19
3.2. Términos y condiciones de los Certificados Bursátiles	20
3.3. Factores de Riesgo Relacionados con los Activos de Financiamiento.....	25
3.4. Factores de Riesgo Relacionados con los servicios de administración y con la cobranza de los Créditos Subyacentes.....	26
3.5. Factores de Riesgo Relacionados con la estructura fiscal	27
4. Otros Valores Emitidos por el Fideicomitente	30
5. Documentos de Carácter Público.....	31
II. EL PROGRAMA	32
1. Características del Programa.....	32
2. Destino de los Fondos.....	41
3. Plan de Distribución.....	42
4. Gastos Relacionados con el Programa.....	45
5. Funciones del Representante Común.....	46
6. Nombres de las personas con Participación Relevante en el Programa	50
III. LA OPERACIÓN.....	51
1. Descripción General.....	51
2. Patrimonio del Fideicomiso	52
2.1. Descripción de los Activos de Financiamiento que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso Emisor.....	52
2.2. Contratos y acuerdos.....	54
2.3. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	54
3. Estimaciones Futuras.....	54
4. Fideicomitente u originador.....	54
5. Deudores Relevantes.....	64
6. Administradores y operadores	64
7. Otros terceros obligados con el Fideicomiso o los Tenedores de los valores	66
IV. ADMINISTRACIÓN	68
1. Auditores Externos	68
2. Comité Técnico.....	68
3. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	68
V. PERSONAS RESPONSABLES	70
VI. ANEXOS.....	i
1. OPINIÓN LEGAL.....	ii
2. TÍTULO.....	iii
3. CALIFICACIÓN	iv
4. CONTRATO DE FIDEICOMISO	v

Los anexos que se adjuntan al presente prospecto forman parte integrante del mismo.

“NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR EL FIDEICOMITENTE, EL FIDUCIARIO Y POR LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES.”

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Glosario de Términos y Definiciones

Los términos en mayúsculas usados en el presente Prospecto que se incluyen a continuación tendrán el siguiente significado, los cuales serán aplicables tanto a las formas singular y plural de dichos términos:

“Acreditados Subyacentes” significan los deudores de los financiamientos que componen a los Activos de Financiamiento.

“Activos de Financiamiento” significa los derechos de cobro que sean originados por y/o administrados por y/o de los que sea titular cualquiera de, PAC o cualquiera de sus Afiliadas, Principal Life Insurance Company, Principal Financial Group Inc. o cualquiera de sus Afiliadas, derivados de cualquier tipo de financiamiento; en el entendido, que el Fiduciario podrá acceder a dichos Activos de Financiamiento mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos. Por la mera adquisición de los Certificados, los Tenedores reconocen que el Fiduciario puede contratar a un representante independiente (“*independent representative*”) conforme a lo previsto en el *U.S. Investment Advisers Act* para que dicho representante independiente sea notificado de cualquier potencial adquisición de Activos de Financiamiento por la parte que corresponda, y para que dicho representante independiente evalúe y consienta dicha adquisición de Activos de Financiamiento, conforme a lo requerido conforme a la Sección 206(3) del *U.S. Investment Advisers Act*, y en virtud de la adquisición de Certificados cada Tenedor designa a dicho representante independiente para llevar a cabo dichas aprobaciones en su representación. Lo anterior, en el entendido, que el Administrador será el responsable de verificar que los actos que se realicen al amparo del presente párrafo cumplan con la regulación aplicable.

“Administrador” significa Principal México Servicios, S.A. de C.V., en su carácter de administrador de cada Fideicomiso, conforme al respectivo Contrato de Fideicomiso y el Contrato de Administración, o cualquiera de sus Afiliadas u otra Persona que lo sustituya como Administrador Sustituto en términos del Contrato de Administración.

“Administrador Sustituto” significa cualquier Persona que cuente con la experiencia y capacidad operativa necesaria para celebrar con el Fiduciario el Contrato de Administración, en caso de que se dé la sustitución del Administrador; en el entendido que, el Administrador Sustituto podrá ser una Afiliada del Administrador o cualquier tercero

“Afiliada” significa, respecto de cualquier Persona en particular, la Persona que, directa o indirectamente, Controle, sea Controlada o esté bajo Control común de dicha Persona.

“Agencia Calificadora” significa HR Ratings de México, S.A. de C.V., o cualquiera de sus Afiliadas que la sustituya o la entidad que, en su caso, la sustituya en México, y/o cualquier otra agencia calificadora de valores autorizada por la CNBV que la sustituya.

“Amortización Anticipada” significa la amortización anticipada de parte del Fiduciario del total del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles.

“Ampliación” significa, cada una de las colocaciones de Certificados Bursátiles subsecuentes a la Colocación Inicial; en el entendido que, las Colocaciones Subsecuentes, en conjunto con la Colocación Inicial, no podrán exceder del Monto Total de la Emisión, y se considerarán parte de la misma Emisión; en el entendido, además, que las Colocaciones Subsecuentes se realizarán mediante Derechos de Suscripción sin que al efecto medie oferta pública.

“Asesor Legal Externo” significa Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.

“Auditor Externo” significa cualquier despacho de contadores públicos de reconocido prestigio a nivel local o

internacional con oficinas en México para el caso de su renuncia o terminación de su encargo, que conforme a las instrucciones del Comité Técnico sea contratado por el Fiduciario, conforme a lo dispuesto en cada Contrato de Fideicomiso.

“Bolsa de Valores” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V., o cualquier bolsa de valores autorizada para operar como tal en términos de la LMV.

“BIVA” significa la Bolsa Institucional de Valores S.A. de C.V.

“Certificados Bursátiles”, “Certificados” o “Certificados Bursátiles Fiduciarios” significa los títulos de crédito que serán emitidos por el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance, de conformidad con los artículos 61, 62, 63, 64 y demás aplicables de la LMV y demás disposiciones legales aplicables, para su colocación entre el gran público inversionista, mediante el mecanismo de Derechos de Suscripción.

“Circular de Auditores Externos” o “CUAE” significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, según las mismas hayan sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Circular Única de Emisoras” significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Cobranza del Fideicomiso” significa el producto de la cobranza de los Activos de Financiamiento, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras cantidades que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Activos de Financiamiento.

“Colocación Inicial” significa, la primera colocación de Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice, con las instrucciones previas del Administrador con copia al Representante Común

“Colocación Subsecuente” significa, cada una de las colocaciones de Certificados Bursátiles subsecuentes a la Colocación Inicial; en el entendido que, las Colocaciones Subsecuentes, en conjunto con la Colocación Inicial, no podrán exceder del Monto Total de la Emisión, y se considerarán parte de la misma Emisión; en el entendido, además, que las Colocaciones Subsecuentes se realizarán mediante Derechos de Suscripción sin que al efecto medie oferta pública.

“Cobranza Subyacente” significa el producto de la cobranza de los Créditos Subyacentes, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Crédito Subyacentes.

“Contrato de Administración” significa el contrato de prestación de servicios celebrado entre el Fiduciario y el Administrador, o cualquier Administrador Sustituto, mediante el cual el Administrador (directamente o a través de cualquiera de sus Afiliadas) se encargará, entre otras cosas, de la administración y gestión de Cobranza del Fideicomiso, así como del estado de dicha cobranza y la supervisión de la Cobranza Subyacente.

“Contrato de Fideicomiso” o “Contrato” o “Fideicomiso” o “Fideicomiso Emisor” significa cada Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios a ser celebrado entre el Fideicomitente, el Fiduciario y el Representante Común; conjuntamente con todos sus Anexos e incluyendo cualquier modificación posterior al mismo; bajo los cuales se realizará cada una de las Emisiones al amparo del presente Programa.

“Control” incluyendo los términos “controlando”, “controlado por” y “sujeto al control común con”) significa la capacidad de una Persona o grupo de Personas, de llevar a cabo cualquiera de los actos siguientes: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes, de una Persona moral; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o

indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% del capital social de una Persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una Persona moral, ya sea a través de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.

“Créditos Subyacentes” significa, los financiamientos que se otorguen a los Acreditados Subyacentes.

“CNBV” significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Cuentas del Fideicomiso” significa Cuenta General, la Cuenta de Reserva para Gastos, la Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales, la Cuenta de Reserva de Liquidez y la Cuenta de Pago.

“Dólares” y “US\$” significan la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

“Derechos de Suscripción” significa, según el contexto lo requiera, (i) el mecanismo a través del cual los Tenedores podrán suscribir y pagar los Certificados Bursátiles a ser emitidos en cada Colocación Subsecuente, y (ii) el derecho de los Tenedores a suscribir Certificados a ser emitidos, en su caso, en las Ampliaciones.

“Ejercicio de Derechos” significa el ejercicio por parte de los Tenedores de los Derechos de Suscripción.

“Emisión” significa la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice de conformidad con lo establecido en cada Fideicomiso y en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, al amparo del Programa; incluyendo, los Certificados correspondientes a las Colocaciones Iniciales, y los Certificados correspondientes a las Colocaciones Subsecuentes, así como de los Certificados correspondientes a cualquier Ampliación; en el entendido que, el pago de los Certificados de la Emisión podrán realizarse, de conformidad con las instrucciones del Administrador, (i) en su totalidad en la Fecha de Emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Fecha de Emisión” significa (incluyendo cualquier Ampliación), la fecha de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles (de la porción correspondiente a la Colocación Inicial), misma que será señalada en el Título correspondiente, en el entendido que, conforme a las instrucciones del Administrador, la colocación de los Certificados Bursátiles podrá realizarse, (i) en su totalidad en la fecha de emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada Fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Fideicomisarios” a menos que el contexto indique otra cosa, significa, conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.

“Fideicomisarios en Primer Lugar” significa los Tenedores de los Certificados Bursátiles, quienes estarán representados en todo momento y de manera conjunta por el Representante Común, por cuanto hace a su derecho de percibir la amortización del principal, el pago de los intereses y demás prestaciones y cantidades que deriven del Título correspondiente, en los términos y condiciones que se establezcan en los Certificados Bursátiles Fiduciarios de la Emisión de que se trate, en el Contrato de Fideicomiso y en los demás Documentos de la Emisión.

“Fideicomitente” significa Principal México Servicios, S.A. de C.V. o sus respectivos causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso.

“Fiduciario” significa Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso o sus cesionarios o causahabientes permitidos, o quien lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso.

“Indeval” significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

“Intermediario Colocador” significa Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder, en términos del Contrato de Colocación, sus cesionarios, causahabientes y/o cualquier otro intermediario colocador que el Fideicomitente designe de tiempo en tiempo.

“IVA” significa el Impuesto al Valor Agregado.

“ISR” significa el Impuesto Sobre la Renta.

“LGTOC” significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

“LIC” significa la Ley de Instituciones de Crédito.

“LIVA” significa la Ley del Impuesto al Valor Agregado, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“LISR” significa la Ley del Impuesto Sobre la Renta, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“LMV” significa la Ley del Mercado de Valores.

“México” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“Miembro Independiente” significa cualquier Persona que cumpla con los requisitos del Artículo 24, párrafo segundo, y del artículo 26 de la LMV; en el entendido, de que la independencia se calificará respecto del Fideicomitente y del Administrador.

“PAC” significa Principal Alternative Credit, la unidad de negocios dentro de Principal Financial Group Inc., especializada en la originación de créditos privados y de préstamos en directo en Estados Unidos. PAC es propiedad al 100% de Principal Financial Group Inc.

“PAM” significa Principal Asset Management.

“Persona” significa una persona física, sociedad, asociación, persona moral, fideicomiso o cualquier otra entidad u organización.

“Pesos” o el signo “\$” significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

“PFG” o “Principal” significa Principal Financial Group Inc.

“PGI” significa Principal Global Investors LLC.

“PLIC” significa Principal Life Insurance Company.

“Programa” significa la inscripción preventiva de Certificados Bursátiles en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación hasta por un monto total autorizado de USD\$100,000,000.00 (cien millones de Dólares 00/100) o su equivalente en pesos, con carácter revolvente, con las características y en los términos descritos en el prospecto de colocación correspondiente.

“Prospect” significa Prospect Capital Management, LLC.

“Representante Común” significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

“Reserva de Liquidez” significa la reserva integrada de las cantidades reservadas por el Fiduciario para alcanzar el saldo Esperado de la Reserva de Liquidez del año calendario correspondiente al mismo que se utilizará para (i) realizar los pagos de intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, y los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, en caso de que los recursos depositados en la Reserva para Pagos Semestrales no sean suficiente para ello; y (iii) realizar el pago de principal correspondiente al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles al que se refiere la Cláusula 10.2, párrafo B del Contrato de Fideicomiso.

“Reserva para Gastos” tiene el significado de la cuenta que el fiduciario deberá abrir y mantener abierta en donde se depositarán los recursos para realizar los Gastos de Mantenimiento de cada año calendario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión.

“Reserva para Pagos Semestrales” tiene el significado de las cantidades depositadas en la Cuenta General, las cantidades que sean necesarias , según lo determine el Administrador, con el fin de constituir y mantener una reserva en la que se mantendrán las cantidades que sean necesarias para hacer los pagos de principal, intereses, e intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, (i) durante el Periodo de Inversión, los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, y (ii) después del Periodo de Inversión, los pagos de principal de los Certificados Bursátiles e intereses que deban realizarse en la siguiente Fecha de Pago, cuando corresponda, conforme a los Documentos de la Operación.

“RFC” significa el Registro Federal de Contribuyentes.

“RNV” significa el Registro Nacional de Valores.

“RMF” significa la Resolución Miscelánea Fiscal vigente, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“RLIVA” significa el Reglamento de la Ley del Impuesto al Valor Agregado, según el mismo sea modificado y/o adicionado en cualquier momento.

“Tenedor” significa las personas físicas o morales propietarios de uno o más Certificados Bursátiles.

2. Resumen Ejecutivo

El siguiente resumen ejecutivo se complementa con información más detallada incluida más adelante en el presente prospecto. Adicionalmente, se completa con la información presentada en la sección "Factores de Riesgo", misma que deberá ser leída de manera minuciosa por los futuros inversionistas con el fin de tomar conciencia de los posibles eventos que pudieran afectar al Patrimonio del Fideicomiso del Fideicomiso Emisor, los Certificados Bursátiles descritos en cada suplemento y los demás riesgos de cada Emisión.

2.1. Introducción

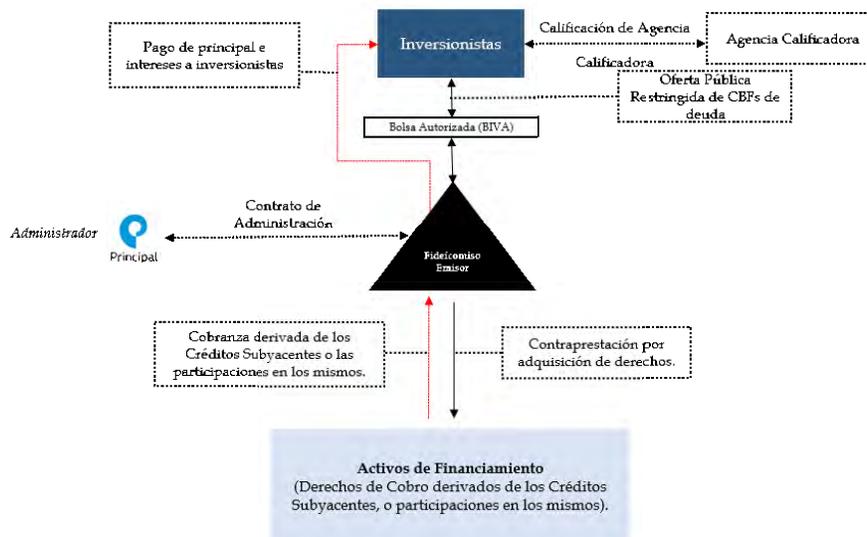
Mediante la celebración de diversos Contratos de Fideicomiso, Principal México Servicios, S.A. de C.V, constituirá fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios, los cuales tendrán por objeto establecer un esquema para que el Fiduciario **(i)** realice la emisión de los Certificados Bursátiles y la colocación de los Certificados Bursátiles mediante oferta pública restringida a través de la Bolsa de Valores, según sea el caso, **(ii)** reciba los montos derivados de cada Emisión y aplique dichas cantidades de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, **(iii)** administre los Activos de Financiamiento de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, y en todo monto conforme a las instrucciones del Administrador, y **(iv)** en su caso, realice los pagos a los Tenedores, incluyendo la amortización de principal e intereses al amparo de los Certificados Bursátiles, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, conforme a las instrucciones del Administrador.

Serán partes de los Fideicomisos las siguientes, salvo que Principal México Servicios, S.A. de C.V. determine que el cargo de Fiduciario y Representante Común puedan ser ejercidos por otras instituciones:

Fideicomitente	Principal México Servicios, S.A. de C.V.
Administrador	Principal México Servicios, S.A. de C.V., o alguna de sus Afiliadas.
Fiduciario	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria.
Fideicomisario	Los Tenedores.
Representante Común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.

2.2. Descripción de la Estructura

Conforme a lo descrito anteriormente, el objetivo del Programa es la realización de diversas Emisiones de Certificados Bursátiles a través de los Fideicomisos, a efecto de realizar las inversiones en, o adquiera los, Activos de Financiamiento, que serán la fuente de pago de dichos valores. A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura de la operación, y de cada una de las Emisiones al amparo del Programa:



Conforme al diagrama anterior, la estructura de la operación y cada Emisión será la siguiente:

- 1) El Fideicomitente, Principal México Servicios, S.A. de C.V., constituye el Fideicomiso, designando al Fiduciario y al Representante Común. La obligación del Fideicomitente en el Fideicomiso consistirá en realizar la Aportación Inicial al Patrimonio del Fideicomiso;
- 2) Se lleva a cabo cada Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, por medio de la cual los Tenedores adquieren dichos Certificados e ingresan al Patrimonio del Fideicomiso los recursos necesarios para que el Fideicomiso adquiera los Activos de Financiamiento consistentes en los Derechos de Cobro derivados de los Créditos Subyacentes y fondear las Cuentas del Fideicomiso. El Fideicomiso funcionará bajo el mecanismo de Ejercicio de Derechos; y
- 3) El Fiduciario y Principal México Servicios, S.A. de C.V., éste último en carácter de Administrador, celebrarán el Contrato de Administración, a más tardar en la Fecha de la Emisión. El Contrato de Administración tendrá como objeto que el Administrador, en nombre y representación del Fiduciario, lleve a cabo las labores de administración y gestión de cobranza de los Activos de Financiamiento, en el entendido que, la supervisión de dicha administración y gestión podrá ser realizada a través de cualquiera de sus Afiliadas.

El Fiduciario llevará a cabo la administración de los Activos de Financiamiento a través del Administrador, quien actuará conforme a los términos y condiciones que se establezcan en el Contrato de Administración.

2.3. Periodo de Inversión

El Administrador considera que los desembolsos al amparo del Patrimonio del Fideicomiso, se realizarán durante el Periodo de Inversión, mismo que se definirá en los documentos correspondientes a cada emisión en particular.

2.4. Criterios de Elegibilidad

Los Criterios de Elegibilidad que deberán de cumplir los Activos de Financiamiento se incluirán en el suplemento correspondiente a cada Emisión.

2.5. Aplicación de Recursos

El Fiduciario de cada Fideicomiso Emisor utilizará los recursos correspondientes a cada emisión conforme a lo que se establezca en los documentos correspondientes a cada emisión en particular.

2.6. Visión General

2.6.1 La Operación

La operación que se describe en este prospecto se implementará mediante la constitución de fideicomisos emisores de certificados bursátiles fiduciarios de deuda (los "Certificados"), constituidos conforme a las leyes de México (cada uno, un "Fideicomiso Emisor"). Los Certificados serán emitidos y colocados al amparo de un programa de colocación por un monto de hasta USD\$100,000,000.00, por un plazo de 5 años (el "Programa"), listados en una Bolsa de Valores en México, inscritos en el Registro Nacional de Valores y ofrecidos mediante una oferta pública restringida en México, bajo las características que se detallan en los suplementos respectivos. Se constituirá un Fideicomiso Emisor para cada emisión al amparo del Programa.

Con los recursos derivados de la colocación de los Certificados de cada emisión, cada Fideicomiso Emisor invertirá en Activos de Financiamiento consistentes con los Criterios de Elegibilidad.

Los Certificados serán instrumentos de deuda y por lo tanto cada Fideicomiso Emisor tendrá la obligación de realizar pagos de capital e intereses a los inversionistas de dichos Certificados. En virtud de lo anterior, los Certificados deberán contar con un dictamen sobre la calidad crediticia expedido por una institución calificadora de valores.

Cada Fideicomiso podrá realizar sus inversiones en Activos de Financiamiento mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos.

Los montos derivados de los Activos de Financiamiento serán usados por el Fideicomiso Emisor para repagar a los inversionistas el principal e interés bajo los Certificados.

2.6.2 Los Certificados Bursátiles

Cada Emisión de Certificados Bursátiles vencerá, para todos los efectos legales, en la fecha en que se indique en el Título y en el suplemento respectivo, fecha en la cual los Certificados Bursátiles respectivos deberán haber sido amortizados en su totalidad. Si en dicha fecha de vencimiento aún queda pendiente de pago cualquier monto de principal y/o intereses bajo dichos Certificados Bursátiles, los Tenedores tendrán el derecho de exigir su pago. Los Certificados Bursátiles pueden vencer antes de esa fecha en el caso de que ocurra un caso de incumplimiento, según se determine en el suplemento correspondiente de cada Emisión.

Los Certificados Bursátiles podrán ser amortizados de manera parcial o total, según lo que se establezca en cada emisión.

A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles causarán intereses ordinarios sobre el saldo insoluto de principal a la tasa de interés que se fije, y en la forma que se establezca, en el Título y el suplemento correspondiente.

2.6.3 Patrimonio del Fideicomiso

Será descrito en el Suplemento correspondiente a cada Emisión, de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso Emisor correspondiente a cada Emisión.

2.6.4 Asamblea de Tenedores

Las facultades la Asamblea de Tenedores de Certificados Bursátiles (referida en el presente como la "Asamblea de Tenedores") serán determinadas en el Suplemento correspondiente a cada Emisión, de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso Emisor correspondiente a cada Emisión.

3. Factores de Riesgo

Al evaluar la posible adquisición de los Certificados Bursátiles, los inversionistas potenciales deben tomar en consideración, así como analizar y evaluar toda la información contenida en este Prospecto y en cada Suplemento y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores no son los únicos inherentes a los Certificados. Aquellos que a la fecha del presente Prospecto se desconocen, o aquellos que no se consideran actualmente como relevantes, de concretarse en el futuro podrían tener un efecto adverso significativo sobre el Patrimonio del Fideicomiso, y por lo tanto, sobre la capacidad de pago del Fiduciario de los Certificados.

Los posibles Tenedores deberán hacer y basarse en su propio análisis de las consecuencias legales, fiscales, financieras y otras, de realizar una inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo las ventajas de invertir, los riesgos involucrados y sus propios objetivos de inversión. Los inversionistas no deben considerar el contenido de este Prospecto como recomendaciones legales, fiscales o de inversión y se aconseja que consulten con sus propios asesores profesionales respecto de la adquisición, participación o disposición de su inversión.

3.1. Factores de Riesgo relacionados con la Estructura de la Operación

El pago de los Certificados Bursátiles está respaldado únicamente con el Patrimonio del Fideicomiso

Todas las cantidades adeudadas conforme a los Certificados Bursátiles se pagarán con cargo a cada Patrimonio del Fideicomiso. El Patrimonio del Fideicomiso está constituido, principalmente, por los Activos de Financiamiento. Por lo tanto, en la medida en que los deudores subyacentes de los Activos de Financiamiento se encuentren en cumplimiento con sus obligaciones, el Patrimonio del Fideicomiso respectivo contará con los recursos líquidos para efectuar los pagos de intereses y amortizaciones de principal de los Certificados Bursátiles.

Si en un momento dado el Patrimonio del Fideicomiso respectivo no fuese suficiente para pagar a los Tenedores íntegramente las cantidades adeudadas conforme a los Certificados Bursátiles, éstos no tendrán recurso alguno en contra de Principal México Servicios, S.A. de C.V., sus Afiliadas, o de otras personas. De conformidad con lo dispuesto por la LIC, el Fiduciario en lo personal tampoco será responsable de pagar a los Tenedores las cantidades que se les adeuden conforme a los Certificados Bursátiles, toda vez que los pagos que deba realizar el Fiduciario conforme a cada Fideicomiso y los Certificados Bursátiles serán efectuados exclusivamente con cargo al Patrimonio del Fideicomiso correspondiente, y el Fiduciario en ningún caso tendrá responsabilidad de pago alguna respecto de los Certificados Bursátiles con cargo a su propio patrimonio, y no incurrirá en responsabilidad al respecto. El Fiduciario en ningún caso garantizará rendimiento alguno de los Certificados Bursátiles. Sujeto a lo establecido en cada Fideicomiso y en las disposiciones legales aplicables, la Asamblea de Tenedores podrá decidir sobre el Patrimonio del Fideicomiso.

Los Fideicomisos Emisores no son fideicomisos de garantía

Los potenciales inversionistas deberán tomar en cuenta que los Fideicomisos Emisores de los Certificados Bursátiles no serán fideicomisos de garantía del tipo a que se refieren los artículos 395 a 414 de la LGTOC, sino fideicomisos de emisión, administración y pago. Por lo anterior, no le son aplicables a las disposiciones relativas a la ejecución de fideicomisos de garantía a que se refiere el Título Tercero Bis del Libro Quinto del Código de Comercio. Los potenciales Tenedores deben tener en cuenta lo anterior al momento de tomar una decisión de inversión.

Obligaciones limitadas de las personas participantes

Los Certificados Bursátiles no serán garantizados ni avalados por ninguna de las personas participantes en la Emisión, incluyendo al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador, a los Intermediarios Colocadores, al Representante Común, al Auditor Externo, la Agencia Calificadora o al Asesor Legal Externo. En consecuencia, ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los Tenedores, con excepción, en el caso del Fiduciario, respecto de los pagos que tenga que hacer con cargo al Patrimonio del Fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el Fideicomiso. Adicionalmente, las entidades participantes no asumen responsabilidad alguna por los niveles de ingresos que efectivamente se presenten durante la vigencia de los Certificados Bursátiles. Tampoco garantizan, directa o indirectamente o de cualquier otra manera, la Emisión, ni otorgarán garantías o avales.

Los Tenedores de los Certificados Bursátiles no tendrán acción alguna en contra del Fideicomitente derivada del Fideicomiso o de los títulos que representen los Certificados. Si el Fideicomitente incumpliera alguna de sus obligaciones conforme al Fideicomiso respectivo, el Fiduciario solo tendrá el derecho a exigir el cumplimiento y ejercer las acciones legales correspondientes.

Prelación de Pagos; Subordinación

De conformidad con los términos del Fideicomiso, las cantidades y recursos que provengan de los Activos de Financiamiento, así como cualquier otra cantidad que por cualquier concepto integre el Patrimonio del Fideicomiso respectivo, deberán aplicarse conforme al orden de prelación establecido en el Fideicomiso correspondiente. Por tanto, los pagos de principal e intereses están subordinados a la reconstitución de la Reserva para Gastos, la Reserva de Liquidez y la Reserva para Pagos Semestrales. En caso de presentarse incrementos sustanciales en las cantidades que deban dedicarse a los conceptos señalados, podría provocarse una disminución en los recursos disponibles al Fiduciario para realizar los pagos de intereses y principal al amparo de los Certificados Bursátiles, y como resultado provocar atrasos en el pago o pérdidas a los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

Reservas

Los saldos a ser mantenidos en las reservas serán esperados, mas no obligatorios. El Administrador, a su sola discreción, podrá instruir al Fiduciario para requerir de las Cuentas del Fideicomiso los recursos necesarios que se encuentren en la Reserva para Pagos Semestrales y/o la Reserva de Liquidez, con la finalidad de hacer frente al pago de gastos del Fideicomiso, principal o intereses de los Certificados, de conformidad con los términos establecidos en el Fideicomiso; en el entendido que, el Fiduciario tendrá la facultad, en caso de que el Administrador no lleve a cabo las instrucciones correspondientes, para requerir de las Cuentas del Fideicomiso, los recursos necesarios para hacer frente a cualquiera de los conceptos descritos en dicha Sección; los potenciales inversionistas deberán tomar en cuenta que, en caso que no existan recursos en dichas reservas, podrían presentarse retrasos en los pagos al amparo de los Certificados Bursátiles.

3.2 Términos y condiciones de los Certificados Bursátiles

Mercado limitado para los Certificados Bursátiles

Actualmente, no existe un mercado secundario con respecto a los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida su oferta y colocación. El precio al que se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, y las condiciones del mercado de instrumentos similares. En caso de que el mencionado mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrían no estar en posibilidad de enajenarlos en el mercado. No puede asegurarse que se podrá desarrollar un mercado secundario para los Certificados Bursátiles o que si éste se desarrolla otorgará liquidez a los Tenedores. Por lo anterior, los Tenedores deberán estar preparados para mantener los Certificados Bursátiles hasta su vencimiento y asumir todos los riesgos derivados de los mismos.

Ni el Fiduciario, ni el Administrador, ni los Intermediarios Colocadores están obligados a generar un mercado secundario para los Certificados Bursátiles ni garantizan que éste se desarrollará, por lo que los

Tenedores asumen el riesgo de que en el futuro no existan compradores para los mismos.

Amortización Anticipada

Los Certificados Bursátiles prevén la posibilidad de ser amortizados anticipadamente. La amortización anticipada de los Certificados Bursátiles puede darse por Amortización Anticipada de Principal por contar con recursos suficientes en cada Fecha de Pago. De llegar a presentarse la amortización anticipada de los Certificados Bursátiles por cualquiera de los supuestos antes mencionados, los Tenedores de los Certificados Bursátiles podrían no invertir los recursos que reciban como producto de dicha amortización anticipada, en instrumentos que generen rendimientos equivalentes a los ofrecidos por los Certificados Bursátiles.

Amortización de los Certificados Bursátiles

De acuerdo con los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles, el Fiduciario podrá efectuar la Amortización Parcial de Principal de conformidad con las reglas y prelación de distribución establecidas en cada Fideicomiso. La amortización de los Certificados Bursátiles está basada en una proyección de ingresos derivada de los Activos de Financiamiento. Tienen el derecho a efectuar, sin restricción alguna, el pago por adelantado. De acuerdo con los términos de los Certificados Bursátiles, estas fluctuaciones en el comportamiento de la amortización de los Certificados Bursátiles no dan derecho al pago de penalización alguna a favor de los Tenedores.

El Auditor Externo no llevará a cabo revisiones ni clasificaciones de los Activos de Financiamiento

Los servicios que prestará el Auditor Externo no incluyen la revisión ni la clasificación de los Activos de Financiamiento. En virtud de lo anterior, podrían existir diferencias en el Patrimonio del Fideicomiso respectivo cuando el Auditor Externo lleve a cabo la revisión de los estados financieros del Fideicomiso, en caso de que el Patrimonio del Fideicomiso cuente con menos recursos de los originalmente contemplados y esto podría afectar de forma negativa la capacidad de pagar las cantidades adeudadas conforme a los Certificados Bursátiles.

Inscripción y/o registro del Contrato de Fideicomiso en el RUG.

En caso de que los Contrato de Fideicomiso y/o cualquiera de sus modificaciones no se inscriban y/o registren en el RUG, los mismos no serán oponibles ni surtirán efectos frente a terceros. A su vez, el suplemento correspondiente a cada Emisión incluirá, en su caso, si la falta de inscripción en el RUG del Contrato de Fideicomiso correspondiente construirá un Evento de Amortización Acelerada.

Riesgo de Reinversión

En el caso de que los Certificados Bursátiles amorticen antes de su Fecha de Vencimiento, los Tenedores recibirían cantidades en dichas amortizaciones anticipadas a las tasas de interés vigentes en el momento del pago, las cuales podrán ser menores que la tasa de los Certificados Bursátiles.

Ni el Auditor Externo ni algún otro tercero independiente revisarán o emitirán una opinión acerca de la información, valor o desempeño de los Activos de Financiamiento, ni se revisarán los Criterios de Elegibilidad.

Ni el Auditor Externo ni algún otro tercero emitieron una opinión respecto del proceso utilizado para determinar el valor de los Activos de Financiamiento, el nivel de liquidez disponible, los cálculos de morosidad o pérdidas y, en general, el análisis histórico de los Activos de Financiamiento. Dicha información, y la clasificación de los Activos de Financiamiento, ha sido o será proporcionada por el Fideicomitente. Dicha información, y los niveles de reservas requeridas podría ser distinta dependiendo de los criterios utilizados para su clasificación. El grado de confianza sobre dicha información debe ser entendido a la luz de lo anterior.

Posible falta de solvencia de los Acreditados Subyacentes

Los pagos realizados por los Acreditados Subyacentes al amparo de los derechos sobre los Activos de Financiamiento constituirán la fuente principal del Patrimonio del Fideicomiso y de pago de los Certificados Bursátiles. El cumplimiento obligaciones de los Acreditados Subyacentes conforme a dichos activos depende de varios factores. Cualquier incremento en los niveles de incumplimiento o mora de los Acreditados Subyacentes resultará en una disminución de los recursos disponibles al Fiduciario para realizar los pagos de intereses y principal al amparo de los Certificados Bursátiles, y podría resultar en atrasos en el pago o pérdidas para los Tenedores de los Certificados Bursátiles. En caso de que, debido a dichos incumplimientos, el Administrador tenga que gestionar el pago de dichos Activos de Financiamiento, o exigir el pago de los mismos, por medio de procesos judiciales, la duración y el resultado de dichos procesos también podría resultar en una disminución en los recursos disponibles al Fiduciario para realizar los pagos de intereses y principal al amparo de los Certificados Bursátiles y, por tanto, provocar atrasos en el pago o pérdidas a los Tenedores de los Certificados Bursátiles. Si los Acreditados Subyacentes incumplen con sus obligaciones conforme a los Activos de Financiamiento, podría darse el caso de que el Administrador no pudiera, de forma inmediata, recuperar la posesión física de los bienes aportados al Patrimonio del Fideicomiso. Los procesos judiciales para recuperar un bien arrendado son generalmente largos y podrían resultar en pérdidas para el Fideicomiso y los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

Riesgo en la capacidad de originación de los Créditos Subyacentes

Durante la vigencia de la emisión correspondiente, la capacidad del originador podría verse afectada o disminuida, lo cual podría repercutir adversamente en la originación y cobranza de los Activos de Financiamiento, en el Patrimonio del Fideicomiso, y consecuentemente en el pago de los Certificados Bursátiles. El Fideicomitente no será el responsable de originar los Activos de Financiamiento. Principal Alternative Credit, que es una unidad de negocios dentro de Principal Financial Group Inc., es la encargada de originar los créditos objeto de los Activos de Financiamiento a ser transmitidos a cada Fideicomiso Emisor. Principal Financial Group Inc., (quien es una Afiliada del Fideicomitente) es propietaria al 100% de Principal Alternative Credit.

No se tiene conocimiento previo de los Acreditados Subyacentes.

En virtud de que no habrá revisión de un auditor independiente sobre el desempeño histórico de los Activos de Financiamiento a ser aportados al Fideicomiso, que tampoco verificará el cumplimiento de los Criterios de Elegibilidad, no existe seguridad de un posible comportamiento o tendencia de los flujos derivados de dichos Activos de Financiamiento. A pesar de que el Originador, dentro de sus procesos de originación, cuenta con procesos de investigación (*due diligence*) que le permiten tener información calve respecto de los Acreditados Subyacentes, la información que se obtiene respecto de cada uno de los Acreditados Subyacentes es limitada o pudiera no resultar suficiente. Diferencias significativas en el comportamiento de la cartera de los derechos al cobro de los Activos de Financiamiento podrían tener como resultado que el Patrimonio del Fideicomiso no sea suficiente para que el Fiduciario de que se trate pueda hacer frente a sus obligaciones derivadas de los Certificados Bursátiles.

No se consulta al buró de crédito en el proceso de originación.

De conformidad con lo descrito en el presente Prospecto, el originador utiliza sus procesos internos para calificar la calidad crediticia de los Acreditados Subyacentes, por lo que no se consulta al buró de crédito, o a alguna entidad equivalente en los Estados Unidos, en el proceso de originación.

Pagos en Dólares

Derivado de que los Certificados Bursátiles se encontrarán denominados en Dólares, los inversionistas interesados en invertir en los Certificados Bursátiles deberán contar con los medios necesarios para

realizar los pagos correspondientes a la adquisición de los Certificados Bursátiles. Asimismo, los pagos a cada uno de los Tenedores correspondientes podrán ser realizados en Dólares, según sea determinado por el Administrador, el cual pudiera no utilizar el tipo de cambio más competitivo. Adicionalmente, los Tenedores deberán consultar a su propio custodio sobre la posibilidad de recibir pagos en Dólares.

La depreciación o fluctuación del Peso respecto del Dólar y otras monedas podría afectar adversamente nuestros resultados de operación y nuestra situación financiera.

La volatilidad que existe en las monedas emergentes ha llegado a impactar al Peso, lo que en un escenario extremo podría limitar nuestra capacidad de transferir Pesos o de convertir Pesos en Dólares, lo que podría generar un efecto adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo en periodos en el futuro.

Las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio pueden afectar negativamente al valor de las inversiones y a los importes de las distribuciones que, en su caso, deba realizar el Fideicomiso.

Las inversiones del Fideicomiso, y los ingresos recibidos por el Fideicomiso con respecto a dichas inversiones, pueden estar denominados en dólares estadounidenses. Las variaciones en los tipos de cambio pueden afectar negativamente al valor de las inversiones y de los importes pagos que, en su caso, deba realizar el Fideicomiso. Además, el Fideicomiso incurrirá en costos al convertir los ingresos de las inversiones de una moneda a otra.

Riesgo Operativo del Fideicomiso

Existe la posibilidad de que los controles internos del Fideicomiso fallen o tengan deficiencias derivadas, entre otras cosas, de errores del Fiduciario en la operación de cada Fideicomiso, errores del Fiduciario o del Administrador en el procesamiento, almacenamiento y transmisión de la información relacionada con los Activos de Financiamiento, fraudes o robos de las personas encargadas de operar el Fideicomiso, o fallas en la tecnología aplicada para procesar la información relacionada con los Activos de Financiamiento. Cualquiera de dichos eventos podría resultar en una disminución de los recursos disponibles al Fiduciario para realizar los pagos de intereses y principal al amparo de los Certificados Bursátiles, y generar atrasos en el pago o pérdidas para los Tenedores.

Entendiéndose como (i) riesgo tecnológico, a la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia de los sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución y flujos de distribución y flujos de información; (ii) riesgo legal, a la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones de las Instituciones que lleven a cabo la administración; y (iii) riesgo reputacional, al impacto, actual y futuro, en las utilidades y el capital en una entidad, causado por una opinión pública negativa relacionada con sus productos o actividades

Uso de tecnologías de la información

Se debe considerar que el uso de las tecnologías de la información en el desarrollo de los negocios en la actualidad es considerado una costumbre cotidiana, en el entendido que, no sólo se utilizan los medios electrónicos para poder realizar labores del día de día sino que también para resguardar información, ya sea en dispositivos electromagnéticos o de servicios de almacenamiento a través de la red mundial (Internet), por lo que debe considerarse que la información relativa a los Activos de Financiamiento y al Fideicomiso, así como del Fiduciario, del Fideicomitente, del Representante Común, y en general de la Emisión, puede verse vulnerada a través de ataques cibernéticos y otras violaciones a la seguridad de sus redes o tecnología de información, lo que podría tener un efecto adverso en el negocio del Fideicomiso y de las partes, en general.

El incumplimiento de los Criterios de Elegibilidad con posterioridad a la realización de una

inversión podría afectar adversamente a los Tenedores

Ningún experto independiente revisará que los Activos de Financiamiento cumplan con los Criterios de Elegibilidad. El Administrador, que a su vez es el Fideicomitente, será el encargado de determinar si los Activos de Financiamiento cumplen o no con los Criterios de Elegibilidad, de conformidad con los procedimientos que al efecto se establezcan en cada Fideicomiso que sea constituido para efectos de realizar las Emisiones al amparo del Programa.

Obligaciones de verificación del Representante Común

La atribución del Representante Común de verificar el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones establecidas en el Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de las partes de dichos documentos previstas en los mismos que no tengan injerencia directa en el pago de los Certificados Bursátiles), así como el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso, la realizará a través de la información que se le proporcione el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles Fiduciarios o con el Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo sin limitar el Auditor Externo para tales fines.

La falta de pago, en una Fecha de Pago, no constituirá un Evento de Amortización Acelerada

Se considera que, de acuerdo con el orden de prelación establecido en el Fideicomiso, dependiendo el concepto de los recursos que se reciban en el Fideicomiso, según dicho concepto sea determinado por el Administrador, (i) se transferirá a la Cuenta de Pago los Montos Semestrales de Pago de Intereses, y pagará a los Tenedores, a *prorrata*, los Montos Semestrales de Pago de Intereses debidos y pagaderos al amparo de los Certificados Bursátiles; y (ii) una vez concluido el Periodo de Inversión se pagará a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, a *prorrata* en concepto de pago de principal, hasta que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal; en el entendido que, para efectos de claridad, la falta de pago, en una Fecha de Pago, no constituirá un Evento de Amortización Acelerada.

Posible imposibilidad de verificar las cuentas bancarias del Administrador, derivado de la falta de consentimiento de la institución bancaria.

Con la finalidad de que el Administrador pueda verificar la recepción de la cobranza derivada de los derechos de cobro derivado de los Activos de Financiamiento, el Fiduciario dará acceso de consulta a las cuentas abiertas a nombre del Fideicomiso; sin embargo, el Administrador podría no obtener dicho acceso, si la institución en la que se abran dichas cuentas no permite el acceso de consulta sin otorgar facultades de disposición. En caso de que el Administrador no tenga acceso a las Cuentas del Fideicomiso, podría no contar con información suficiente para verificar la recepción de la cobranza derivada de los derechos de cobro derivado de los Activos de Financiamiento, ni los fondos depositados, situación que deberá hacer del conocimiento del fiduciario del Fideicomiso inmediatamente para que éste último, a su vez, informe al público inversionista sobre dicha circunstancia.

El Administrador puede depender de la información que genere y/o proporcione el Fideicomitente

Para llevar a cabo sus actividades, el Administrador requerirá información que será preparada o proporcionada por el Fideicomitente. En caso de que el Fideicomitente no entregue oportunamente la información que le corresponde, o que dicha información no sea correcta o se encuentre incompleta, el Administrador podría no contar con los elementos necesarios para llevar a cabo sus actividades, incluyendo la preparación y entrega de los respectivos reportes, lo cual, a su vez, podría afectar el desempeño del Fiduciario y, en consecuencia, tener efectos adversos para los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

Otros factores de riesgo de proyecciones a futuro.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente, refleja la perspectiva del Fiduciario y del Fideicomitente en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos, o información que se aparte significativamente del comportamiento histórico de los Activos de Financiamiento o activos similares a estos. Las expresiones “considera”, “espera”, “estima”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta Sección y otras advertencias contenidas en este Prospecto. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

3.3 Factores de Riesgo Relacionados con los Activos de Financiamiento

Posibles incumplimientos de los deudores

Si los Acreditados de los Créditos Subyacentes se rehusaren o por cualquier causa dejare de cumplir con sus obligaciones derivadas de los Contratos de Crédito, el Patrimonio de Fideicomiso respectivo podría verse afectado. En el caso que, debido a dichos incumplimientos, el Administrador tenga que gestionar el pago de dichos créditos por medio de procesos judiciales, la duración y el resultado de dichos procesos también podría resultar en una disminución en los recursos disponibles al Fiduciario para realizar los pagos de intereses y principal al amparo de los Certificados Bursátiles, y como resultado provocar atrasos en el pago o pérdidas a los Tenedores.

Criterios de la Agencia Calificadora

Las calificaciones a ser emitidas por la Agencia Calificadora para cada Emisión, estará basada en los criterios que se describan en dicha calificación. Los potenciales Tenedores deben tomar en cuenta lo anterior al momento de adoptar una decisión de inversión respecto de los Certificados Bursátiles Fiduciarios.

Posible Dependencia en los Deudores

Aun cuando el Fideicomitente considera que existe una baja probabilidad de que un mismo acreedor de los Créditos Subyacentes incumpla con todas las obligaciones derivadas de los mismos contratos de crédito, existe la posibilidad de que, en caso de que esto ocurra, se presente cierto grado de dependencia de Créditos Subyacentes celebrados con un solo acreditado subyacente.

La adquisición de los Certificados conlleva un alto grado de riesgo.

Debido a la alta complejidad de la estructura del Fideicomiso, no hay garantía alguna de que los tenedores recuperarán cualquier parte del monto que han invertido. La inversión en los Certificados implica invertir en instrumentos con diferentes características que aquellas de un instrumento típico de deuda, por lo que conlleva riesgos asociados a las inversiones subyacentes del fideicomiso y no se puede asegurar que los deudores subyacentes correspondientes a las Inversiones que realizará el Fideicomiso cumplirán con sus obligaciones. Por lo tanto, los inversores deben estar debidamente preparados para la posibilidad de enfrentar una pérdida parcial o total de su inversión. Los Tenedores no deberán adquirir Certificados de Fideicomiso a menos que puedan asumir las consecuencias de tal pérdida.

Un porcentaje de los derechos de cobro de los que derivan los Activos del Fideicomiso podría ser cedido a otro fideicomiso emisor.

Los potenciales inversionistas deberán considerar que es posible que un porcentaje de los derechos de cobro de los que derivan los Activos del Fideicomiso se ceda al Fideicomiso Emisor y otro porcentaje de dichos derechos de cobro lo mantenga PAC o cualquiera de sus afiliadas, Principal Life Insurance Company, Principal Financial Group Inc. o cualquiera de sus afiliadas, y que dicho porcentaje potencialmente sea cedido a otro fideicomiso emisor a ser administrado por el propio Administrador o alguna de sus afiliadas.

3.4 Factores de Riesgo Relacionados con los servicios de administración y con la cobranza de los Créditos Subyacentes

Capacidad del Administrador por administrar los Activos de Financiamiento

Durante la vigencia de cada Emisión, la capacidad del Administrador podría verse afectada o disminuida, lo cual podría repercutir adversamente en la cobranza de los Activos de Financiamiento, y por ende en el Patrimonio del Fideicomiso y en el pago de los Certificados Bursátiles.

Dificultad para sustituir al Administrador y en su caso al Administrador Sustituto

El Administrador únicamente podrá dar por terminado anticipadamente el Contrato de Administración si existe una causa de incumplimiento conforme a lo establecido en el Contrato de Administración correspondiente y dicho incumplimiento no es subsanado dentro de los plazos establecidos en los mismos. Dicha terminación deberá realizarse mediante notificación por escrito entregada al Fiduciario y al Fideicomitente, con copia al Representante Común y a la Agencia Calificadora, el Administrador ha identificado a un Administrador Sustituto, que resulte aceptable y le haya proporcionado entrenamiento necesario a dicho Administrador Sustituto.

Los retrasos en la toma de decisiones o la imposibilidad de designar a un Administrador Sustituto, su contratación y, en general, las dificultades relacionadas con la sustitución pueden afectar en forma negativa la capacidad de pago de las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles.

Riesgo de Fraude

En cualquier proceso financiero que involucra a personas y activos, existe el riesgo de fraude. El Administrador a través de varios procesos de monitoreo buscará reducir esos riesgos. Se espera que el Fiduciario realice ciertas funciones fiduciarias que reduzcan la probabilidad o consecuencias de fraude. No obstante lo anterior, existe la posibilidad de que estos eventos pasen inadvertidos y afecten el Patrimonio del Fideicomiso respectivo.

Responsabilidad del Administrador

De conformidad con lo establecido en el Contrato de Administración, el Administrador cumplirá con sus obligaciones derivadas de dicho Contrato, en forma diligente, honesta y de buena fe, actuando siempre a favor de los intereses de los Tenedores y el Fiduciario y de conformidad con la ley aplicable y el Administrador actuará con el nivel de cuidado con el que una persona prudente con experiencia en el cumplimiento de obligaciones similares a las que tiene el Administrador conforme al Contrato referido razonablemente actuaría en circunstancias similares. Asimismo, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Administración, el Administrador no será responsable por errores de criterio incurridos de buena fe, salvo que esos errores constituyan una omisión del Administrador en el cumplimiento del nivel de cuidado que se estipula en el Contrato de Administración. En caso que el Administrador incurriera en dichos errores, los mismos podrían tener como resultado que el Patrimonio del Fideicomiso se viera afectado y, en consecuencia, su habilidad para hacer frente a sus obligaciones, incluyendo las derivadas de los Certificados Bursátiles Fiduciarios.

Deficiencias en la operación del Fideicomiso podrían afectar al Patrimonio del Fideicomiso

El Fiduciario, el Administrador y el Representante Común, entre otras Personas, tendrán que cumplir ciertas funciones para promover el adecuado funcionamiento del Fideicomiso, incluyendo funciones relacionadas con preparación y entrega de información, procesamiento de datos, transferencias de recursos y divulgación de información al público inversionista. Fallas del Fiduciario, Administrador, del Representante Común o de cualesquiera Personas que se encuentren obligadas al amparo de un Fideicomiso, en el desarrollo de dichas funciones (derivadas de ineficiencias o problemas tecnológicos, entre otros) podrían resultar en afectaciones al Patrimonio del Fideicomiso y en consecuencia a los Tenedores.

Expedientes correspondientes a los Activos de Financiamientos

El Administrador, directamente o a través de sus Afiliadas, fungirán como depositario de los expedientes que documentan los Activos de Financiamiento; en caso de que los expedientes que documenten los Activos de Financiamiento se extravíen o desaparezcan, la ejecución de dichos Activos de Financiamiento por parte del Fiduciario podría retrasarse por la falta del documento base de la acción para ejercer su cobro.

Verificación de los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso

El Administrador podría verse imposibilitado de cumplir con su obligación de verificar los fondos depositados en las Cuentas de Fideicomiso, en cuyo caso informará al público inversionista a través del Fiduciario dicha situación.

Ausencia de la obligación por parte del Administrador de generar estados de cuenta individualizados.

Los documentos correspondientes a cada emisión en particular podrían no contener una obligación por parte del Administrador de generar estados de cuenta individualizados respecto de los Activos de Financiamiento aportados al Patrimonio del Fideicomiso, y en consecuencia, no habría una revisión por parte de un tercero de los estados de cuenta del Fideicomiso.

3.5 Factores de Riesgo Relacionados con la estructura fiscal

Impuestos en países distintos de México

Las inversiones que se lleven a cabo en otros países podrían estar sujetas a tributación en el extranjero, lo cual podría afectar adversamente el desempeño del Fideicomiso. Los Tenedores solamente podrán acreditar los impuestos pagados indirectamente en el extranjero, contra el ISR a su cargo en México, en los términos de lo señalado en la sección "Consideraciones Fiscales" del presente Prospecto.

Disposiciones fiscales en materia de fideicomisos pasivos

Se espera que el Fideicomiso califique como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, por lo que éste calificará como un fideicomiso pasivo. No podemos asegurar que la ley aplicable en materia fiscal a fideicomisos pasivos, o su interpretación o aplicación, no cambiarán en una forma que afecte adversamente el tratamiento fiscal del Fideicomiso, de los Certificados Bursátiles, de las operaciones o distribuciones del Fideicomiso. En la medida que las autoridades fiscales mexicanas establezcan lineamientos más específicos al respecto, o cambien los requisitos para que un fideicomiso califique como un fideicomiso pasivo, es posible que sea necesario ajustar la estrategia del Fideicomiso y, consecuentemente, causar impuestos que pudieran afectar adversamente los rendimientos de los Certificados Bursátiles, su valor de mercado o liquidez. En caso de no cumplir con la ley aplicable, el Fideicomiso podría, entre otros supuestos, ser requerido a cambiar la manera en que conduce sus operaciones, lo que a su vez podría afectar su desempeño financiero, el precio de cotización de los Certificados Bursátiles o su liquidez, y la capacidad del Fideicomiso para realizar distribuciones a los Tenedores.

Los impuestos mexicanos y las reformas hacendarias podrían tener un efecto adverso sobre el desempeño financiero del Fideicomiso.

Las autoridades gubernamentales de México podrían imponer, o suspender, diversos impuestos. Ni el Fideicomitente ni el Administrador pueden asegurar que las autoridades mexicanas no impondrán nuevos impuestos o que no incrementarán los impuestos aplicables a la industria o industrias en la o las que el Fideicomiso invierte, lo cual podría tener un efecto adverso sobre el negocio, condición financiera y resultados de la operación.

Reformas fiscales y legales inesperadas

La legislación fiscal en México es continuamente modificada y/o adicionada, por lo que no hay garantía que en el futuro el régimen legal vigente, incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, en materia fiscal, no sufrirá modificaciones que puedan afectar el desempeño del Fideicomiso, los rendimientos de los Certificados Bursátiles o los ingresos de las operaciones del Fideicomiso, perjudicando a los Tenedores o al Fideicomiso, o generándoles consecuencias adversa significativas. En particular, no es posible garantizar que el régimen fiscal previsto en la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, y las demás disposiciones fiscales aplicables no sufrirán modificaciones en el futuro, y que dichas modificaciones no afecten adversamente a los Tenedores.

Concurso Mercantil

En el caso de que las autoridades fiscales consideraran que se realizan actividades empresariales a través del Fideicomiso, el Patrimonio del Fideicomiso podría ser objeto de un procedimiento de concurso mercantil. De ser este el caso, si por cualquier razón los recursos líquidos del Patrimonio del Fideicomiso resultasen insuficientes para cumplir con las obligaciones de pago del Fiduciario, dicho Patrimonio del Fideicomiso podría ser declarado en concurso mercantil y, entre otras cosas, los Tenedores tendrían que comparecer al procedimiento de concurso mercantil para solicitar el reconocimiento de sus créditos y su prelación en el pago. Además, las disposiciones previstas en el Contrato de Fideicomiso en relación con la distribución de los recursos líquidos del Patrimonio del Fideicomiso podrían verse afectadas por las disposiciones de la Ley de Concursos Mercantiles, incluyendo la posible ineficacia de distribuciones recibidas por los Tenedores de parte del Fiduciario.

Si el Fideicomiso es considerado un fideicomiso empresarial, podría ser sujeto de impuestos

Existe la posibilidad de que el Fideicomiso sea considerado un fideicomiso empresarial si (a) las autoridades fiscales consideran al Fideicomiso como un fideicomiso a través del cual se realizan actividades empresariales en México; o (b) se incumple con el requisito previsto en la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, relativo a que los ingresos pasivos representen al menos el 90% de los ingresos totales del Fideicomiso.

De ser así, el Fideicomiso tributaría conforme al artículo 13 de la LISR y las demás disposiciones fiscales aplicables (fideicomiso empresarial), y el Fiduciario estaría obligado a cumplir por cuenta de los Tenedores, ciertas obligaciones fiscales, tal como la de efectuar pagos provisionales de ISR y determinar el resultado fiscal de cada ejercicio, lo cual podría afectar el Patrimonio del Fideicomiso y, en consecuencia, las distribuciones a los Tenedores.

La estructura fiscal del Fideicomiso no ha sido revisada por las autoridades

Los inversionistas, antes de invertir en los Certificados Bursátiles, deberán tomar en consideración que la interpretación o aplicación de las disposiciones fiscales aplicables a los Tenedores, el Fideicomiso o los ingresos derivados de las distribuciones o la adquisición, tenencia o enajenación de los Certificados Bursátiles, no ha sido revisada o confirmada por las autoridades fiscales competentes. Los inversionistas deben consultar a sus propios asesores fiscales.

Retenciones de impuestos

Existe la posibilidad de que el Fideicomiso sea sujeto de retenciones de impuestos en México y en el extranjero respecto de las Inversiones que realice. Al respecto, no es posible asegurar que el Fideicomiso o los Tenedores podrán acreditar o, en su caso, obtener la devolución de las retenciones de impuestos que se llegarán a realizar.

NI EL FIDEICOMITENTE, NI EL FIDUCIARIO, NI LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES TIENEN RESPONSABILIDAD ALGUNA DE PAGO DE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. EN CASO DE QUE EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO RESULTE

INSUFICIENTE PARA PAGAR ÍNTEGRAMENTE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, LOS TENEDORES DE LOS MISMOS NO TENDRÁN DERECHO DE RECLAMAR AL FIDEICOMITENTE, AL FIDUCIARIO, A LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y/O AL AGENTE ESTRUCTURADOR EL PAGO DE DICHAS CANTIDADES.



4. Otros Valores Emitidos por el Fideicomitente

Ni el Fideicomitente, ni el Fiduciario respecto del Fideicomiso, mantienen valores inscritos en el RNV o listados en otro mercado. En virtud de lo anterior, a la fecha, no envían reportes públicos a autoridad regulatoria o Bolsa de Valores alguna.

El Fiduciario deberá notificar al Representante Común, así como difundir al público inversionista, a la CNBV y a la Bolsa de Valores, de forma inmediata en el momento en que tenga conocimiento de cualquier evento relevante en términos de lo previsto en los artículos 50 a 54 de la Circular Única de Emisoras.

En todo caso, las obligaciones de revelación de información se ajustarán a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV, y se deberá revelar la información contenida en Artículo 33 de la Circular Única de Emisoras, con respecto a los Certificados Bursátiles

5. Documentos de Carácter Público

Toda la información contenida en el presente prospecto y cualquiera de sus anexos y que se presenta como parte de la solicitud de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, podrá ser consultada por los inversionistas en las oficinas del Fiduciario o en su página de internet <https://actinver.com/>, en las oficinas del Fideicomitente o en su página de internet <https://principal.com.mx/>, o bien a través de BIVA y la CNBV, en sus oficinas, o en sus páginas de Internet <https://www.biva.mx/> y www.gob.mx/cnbv, respectivamente.

A solicitud del inversionista se otorgarán copias de este documento. Para este propósito los inversionistas deben dirigirse a la siguiente persona encargada de la relación con los inversionistas por parte de Principal: Ana Beatriz Lorrabaquio Enríquez, teléfono 55 5279 7900, y correo electrónico: lorrabaquio.ana@principal.com.

Las páginas de Internet del Fiduciario y del Fideicomitente contienen información del Fiduciario o del Fideicomitente que no forma parte de este documento y que la CNBV no ha revisado o validado. La información sobre el Fiduciario contenida en su página de Internet no es parte ni objeto de este prospecto, ni de ningún otro documento utilizado por la Emisora en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.

II. EL PROGRAMA

1. Características del Programa

Fiduciario Emisor

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Emisor.

Fideicomitente

Principal México Servicios, S.A. de C.V.

Clave de Pizarra

La correspondiente para cada emisión "PRINCB", seguida de los dos últimos dígitos del año de emisión y los demás datos de identificación que autorice BIVA.

Tipo de Valor

Certificados bursátiles fiduciarios.

Tipo de Oferta

Oferta Pública restringida a inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.

Acto Constitutivo

Los Certificados Bursátiles de cada Emisión serán emitidos por el Fiduciario conforme al Contratos de Fideicomiso, a ser celebrados entre Principal México Servicios, S.A. de C.V., como Fideicomitente y Administrador, Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su carácter de Fiduciario, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple en su carácter de representante común de los Tenedores o sus respectivos causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso.

Monto Total Autorizado del Programa

Hasta por US\$100,000,000.00 (cien millones de dólares) o su equivalente en pesos. Durante la vigencia del Programa podrán realizarse distintas Emisiones siempre y cuando no excedan del monto total autorizado del Programa.

Plazo de Vigencia del Programa

El Programa tendrá una vigencia de 5 años, y cada Emisión tendrá su propia fecha de vencimiento de acuerdo con las características y plazo conforme a los cuales se emita.

Valor Nominal

Los Certificados Bursátiles tendrán el valor nominal que se prevea en el Título, el cual será divulgado en el suplemento respectivo.

Patrimonio del Fideicomiso

El patrimonio de los Fideicomisos (en lo sucesivo el "Patrimonio del Fideicomiso") se integrará por todas y cada uno de los activos y/o derechos que se describirán en el suplemento correspondiente a la Emisión correspondiente, junto con sus frutos, productos y accesorios, los cuales consistirán principalmente de los

derechos que como fideicomisario en primer lugar tendrá el Fiduciario Emisor, mismos que servirán de respaldo a la Emisión correspondiente, de la siguiente manera:

- i. Aportación Inicial;
- ii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles;
- iii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles;
- iv. Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción;
- v. Por los recursos de cada Ampliación;
- vi. Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso.
- vii. Los derechos sobre los Activos de Financiamiento;
- viii. Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Contrato de Fideicomiso
- ix. Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;
- x. Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso
- xi. Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

Fideicomisarios en Primer Lugar del Fideicomiso Emisor

Los Tenedores en los términos previstos en el Fideicomiso Emisor respectivo.

Fuente de Pago

Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integren el Patrimonio del Fideicomiso.

Plazo de las Emisiones

Será determinado para cada Emisión por acuerdo entre el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores, en el momento de la Emisión correspondiente; en el entendido que, dicho plazo no podrá ser menor a 1 año ni mayor a 12 años, contados a partir de la fecha de emisión respectiva.

Administrador

Para cada Emisión en particular, Principal México Servicios, S.A. de C.V. o a quien se señale con tal carácter en el suplemento correspondiente a dicha Emisión.

Derechos que confieren a los Tenedores

Los Certificados Bursátiles darán a sus Tenedores el derecho, en estricto apego a lo dispuesto en el Fideicomiso correspondiente, al cobro del principal e intereses, según corresponda, adeudados por el Fiduciario en los términos descritos en el Contrato de Fideicomiso y en el Título respectivo, desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del reembolso total de su valor nominal. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con los recursos disponibles del Patrimonio del Fideicomiso.

Garantía

Los Certificados Bursátiles son quirografarios y no cuentan con garantía específica.

Calificaciones

Las calificaciones *crediticias* otorgadas a cada una de las Emisiones al amparo del Programa serán divulgadas en el suplemento respectivo.

Amortización

Los Certificados Bursátiles serán amortizados de conformidad con el Título que documente la Emisión respectiva.

Opción de Amortización Anticipada

Los Certificados Bursátiles podrán ser amortizados anticipadamente, ya sea total o parcialmente, de conformidad con el Título que documente la Emisión respectiva.

Tasa de Interés

Será determinada en cada ocasión por acuerdo entre el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores correspondiente en el momento de cada Emisión y dada a conocer en el suplemento respectivo.

Lugar y Forma de pago del Principal e Intereses

Los intereses y el principal devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán en la fecha que se indique en el suplemento respectivo en el domicilio de Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 contra la entrega del Título respectivo, o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida el Indeval mediante transferencia electrónica.

Fecha de Emisión

Será determinada en cada ocasión por acuerdo entre el Fideicomitente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores y dada a conocer en el suplemento respectivo, siempre y cuando no exceda del Plazo de Vigencia del Programa otorgada por la CNBV.

Depositario

Indeval.

Obligaciones de Hacer y No Hacer

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa contendrán las obligaciones de hacer y no hacer, las cuales se incluirán en el Título respectivo y serán divulgadas en el suplemento correspondiente.

Consideraciones fiscales

Esta Sección es un resumen del tratamiento fiscal aplicable en México al Fideicomiso y a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, preparado por los asesores fiscales del Fideicomitente. El siguiente resumen no pretende ser un análisis de todos los escenarios que pudieran resultar relevantes para tomar una decisión en cuanto a la adquisición, tenencia o enajenación de los Certificados Bursátiles, y ciertas excepciones pudieran resultar aplicables. Todos los posibles inversionistas deberán consultar a sus asesores fiscales sobre el régimen fiscal que les resulte aplicable y sobre las consecuencias fiscales que pudieran tener por la adquisición, tenencia o enajenación de los Certificados Bursátiles, bajo las disposiciones fiscales de cualquier jurisdicción aplicable. El tratamiento fiscal aplicable puede cambiar durante el periodo de vigencia de los Certificados Bursátiles, ya sea por cambios en las disposiciones fiscales o en la interpretación o aplicación de dichas disposiciones por parte de las autoridades fiscales, o bien, debido a cambios en las actividades o las inversiones a ser llevadas a cabo por el Fideicomiso. Ver la Sección “I. INFORMACIÓN GENERAL – 3. Factores de Riesgo – 3.5. “Factores de Riesgo relacionados con la estructura fiscal” del presente prospecto para más información sobre este tema.

México ha celebrado y está en proceso de negociación de diversos tratados para evitar la doble tributación con múltiples jurisdicciones, lo cual pudiera tener un impacto en los efectos fiscales de la adquisición, tenencia o enajenación de los Certificados Bursátiles. Los potenciales adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar a sus asesores fiscales respecto de la posible aplicación de dichos tratados y sus efectos fiscales.

1. Régimen fiscal del Fideicomiso

1.1 ISR

Se espera que el Fideicomiso califique como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, en virtud del tipo de ingresos que serán obtenidos a través del mismo, por lo que calificará como un fideicomiso pasivo siempre que los ingresos pasivos del Fideicomiso representen cuando menos el 90% de la totalidad de los ingresos que se obtengan durante el ejercicio fiscal de que se trate. Se consideran ingresos pasivos, entre otros, los ingresos por intereses, la ganancia cambiaria y la ganancia proveniente de operaciones financieras derivadas de deuda; ganancia por la enajenación de los certificados de participación o bursátiles fiduciarios emitidos al amparo de un fideicomiso de inversión en bienes raíces o en energía e infraestructura; dividendos; ganancia por la enajenación de acciones; ganancia proveniente de operaciones financieras derivadas de capital; ajuste anual por inflación acumulable; e ingresos provenientes del arrendamiento o subarrendamiento y, en general, por otorgar a título oneroso el uso o goce temporal de bienes inmuebles, en cualquier otra forma.

De conformidad con la ley aplicable, en caso de que el Fideicomiso cumpla con lo dispuesto por la regla 3.1.15. de la RMF, no estará obligado a cumplir con las obligaciones de carácter fiscal que son aplicables a un fideicomiso empresarial, por lo que cada Tenedor será responsable de determinar su propio régimen fiscal y sus obligaciones fiscales al amparo de dicho régimen. Ni el Fiduciario, ni el Fideicomitente, ni el Administrador, ni el Representante Común, ni el intermediario financiero, ni cualquiera de sus Afiliadas o subsidiarias o asesores asumen responsabilidad alguna por la determinación que hagan los Tenedores de su situación fiscal (incluyendo respecto de la adquisición, tenencia o enajenación de los Certificados Bursátiles) o del cumplimiento de sus obligaciones fiscales al amparo de la ley aplicable

Si, por el contrario, el Fideicomiso fuera considerado como un fideicomiso a través del cual se realizan actividades empresariales de conformidad con la ley aplicable, el Administrador instruirá al Fiduciario a solicitar el cambio de obligaciones fiscales ante el Servicio de Administración Tributaria y a cumplir con las obligaciones fiscales previstas en el artículo 13 de la LISR y las demás disposiciones fiscales aplicables a fideicomisos empresariales, así como realizar cualquier otra gestión que pueda resultar

necesaria para cumplir con la Ley Aplicable. Asimismo, si el Fideicomiso es considerado como un fideicomiso empresarial, la determinación y entero de pagos provisionales del ISR serán efectuados por el Administrador, con el apoyo del asesor externo, por lo que dichos pagos serán realizados por el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

1.2 IVA

En caso de que los pagos que realice el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, en los términos de la ley aplicable, estén sujetos al pago del IVA, se adicionará a dichos pagos la cantidad correspondiente del IVA que sea trasladado al Fideicomiso. El Fiduciario podrá asumir ante las autoridades fiscales competentes, la responsabilidad solidaria, hasta por el Patrimonio del Fideicomiso, por el IVA que se deba pagar por las actividades realizadas a través del Fideicomiso, de conformidad con el artículo 74 del RLIVA, así como para que el Fideicomiso pueda emitir los comprobantes fiscales correspondientes por las actividades realizadas a través del Fideicomiso.

Los Tenedores no podrán considerar como acreditable el IVA acreditado por el Fiduciario, ni podrán considerar como acreditable el IVA trasladado al Fideicomiso. Asimismo, los Tenedores no podrán compensar, acreditar o solicitar la devolución del impuesto a su favor que se llegara a generar por las operaciones del Fideicomiso o por los impuestos a los que se refiere el Contrato de Fideicomiso, de conformidad con el artículo 74 del RLIVA. El Fiduciario, según resulte aplicable, deberá solicitar la devolución correspondiente de los saldos a favor de IVA generados por las actividades realizadas a través del Fideicomiso.

Régimen fiscal aplicable a los Tenedores

Asumiendo que el Fideicomiso califique como un fideicomiso pasivo conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, en virtud del tipo de ingresos que serán obtenidos a través del mismo, los Tenedores deberán tributar conforme al régimen fiscal particular previsto en la LISR para cada caso, es decir, causarán el impuesto en los términos del Título de la LISR que corresponda, respecto de todos los ingresos que obtengan a través del Fideicomiso, como si éstos los obtuvieran de manera directa, atendiendo a los momentos de acumulación que les corresponda conforme al Título de la LISR en el que tribute cada Tenedor, con independencia de que el Fideicomiso haya distribuido o no dichos ingresos a los Tenedores.

De conformidad con el artículo 79 de la LISR, en términos generales las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro ("Siefores") no son contribuyentes del ISR, por lo que los ingresos reportados por el Fiduciario del Fideicomiso, atribuibles a las Siefores que sean Tenedores, no deben estar gravados para efectos de ISR.

Los Tenedores residentes en México para efectos fiscales deberán considerar que, en adición a las implicaciones fiscales señaladas con posterioridad, los ingresos que se generen por virtud de su inversión en los Certificados podrían estar sujetos a lo dispuesto en el Capítulo I "De las Entidades Extranjeras Controladas Sujetas a Regímenes Fiscales Preferentes" del Título VI de la LISR. Entre otras implicaciones, los Tenedores podrían estar obligados a presentar la declaración informativa a que se refiere el artículo 178 de la LISR.

Los residentes en el extranjero que residan en un país con el cual México tenga en vigor un tratado para evitar la doble tributación, podrán solicitar la aplicación de los beneficios que el tratado correspondiente brinde, sujeto al cumplimiento de los requisitos necesarios para su aplicación.

A continuación, se incluye un resumen de las implicaciones fiscales que de conformidad con la LISR se generarían para los Tenedores, según su régimen fiscal, por los ingresos que pudieran generarse a través del Fideicomiso.

2.1. Ingresos procedentes de territorio nacional

2.1.1 Tenencia de Certificados Bursátiles / Intereses generados a partir de valores colocados entre el gran público inversionista

Residencia	Residentes en México			Residentes en el extranjero		
Régimen fiscal	Personas físicas	Personas morales	Personas morales con fines no lucrativos	Personas físicas	Personas morales	Fondos de pensiones y jubilaciones
Tratamiento fiscal	Ingreso acumulable	Ingreso acumulable	Ingreso exento	Ingreso de fuente de riqueza en México		
Acumulación/Causación del ISR	Flujo Base real	Devengado	N/A	Pago o exigibilidad		
Retención	0.50% (sobre capital) ¹	0.50% (sobre capital) ²	Ninguna ³	4.9% (interés nominal) ⁴	4.9% (interés nominal) ⁵	Ninguna ⁶

2.1.2 Tenencia de Certificados Bursátiles | Intereses pagados por sociedades que no sean consideradas como parte del sistema financiero y que no deriven de valores colocados entre el gran público inversionista

Residencia	Residentes en México			Residentes en el extranjero		
Régimen fiscal	Personas físicas	Personas morales	Personas morales con fines no lucrativos	Personas físicas	Personas morales	Fondos de pensiones y jubilaciones
Tratamiento fiscal	Ingreso acumulable	Ingreso acumulable	Ingreso exento	Ingreso de fuente de riqueza en México		
Acumulación/Causación del ISR	Devengado Base real	Devengado	N/A	Pago o exigibilidad		
Retención	20% (sobre interés nominal)	Ninguna	Ninguna	Entre 4.9% y 40% ⁷ (sobre interés nominal)	Entre 4.9% y 40% ⁸ (sobre interés nominal)	Ninguna ⁹

Por lo que respecta a los ingresos por intereses referidos en los numerales 2.1.1. y 2.1.2. anteriores, los Tenedores de los Certificados no deberían considerar como ingreso acumulable el reembolso del principal correspondiente a los créditos otorgados a través del Fideicomiso.

Siempre que el Fideicomiso califique como un fideicomiso pasivo conforme a la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, los Tenedores deberán reconocer los efectos fiscales derivados de los créditos otorgados a

¹ La tasa de retención es determinada por el Congreso de la Unión a través de la Ley de Ingresos de la Federación de cada ejercicio fiscal, por lo que la misma podría variar por ejercicio.

² *Ídem.*

³ En caso de que el intermediario financiero retenga ISR, deberán consultar con sus asesores fiscales la posibilidad de obtener la devolución del ISR retenido.

⁴ Intereses provenientes de bonos de deuda soberana a cargo del Gobierno Federal estarán exentos del ISR.

⁵ *Ídem.*

⁶ Los fondos de pensiones y jubilaciones extranjeros deberán cumplir ciertos requisitos para acceder a la exención del ISR sobre intereses.

⁷ La tasa de retención del 40% resultará aplicable cuando (i) el pagador de los intereses se considere parte relacionada del Tenedor, y (ii) el beneficiario efectivo de esos intereses no sea residente en un país con que México tenga en vigor un acuerdo amplio de intercambio de información.

⁸ *Ídem.*

⁹ Los fondos de pensiones y jubilaciones extranjeros deberán cumplir ciertos requisitos para acceder a la exención del ISR sobre intereses.

través del Fideicomiso como si fueran créditos otorgados directamente por los Tenedores de los Certificados. En ese sentido, los Tenedores de los Certificados deberán consultar con sus asesores fiscales las posibles implicaciones fiscales que se generarían por los créditos otorgados a través del Fideicomiso, entre ellas, el ajuste anual por inflación y, en su caso, efecto cambiario.

2.1.3. Enajenación de certificados | Ganancia de Capital¹⁰

Residencia	Residentes en México			Residentes en el extranjero		
	Personas físicas	Personas morales	Personas morales con fines no lucrativos	Personas físicas	Personas morales	Fondos de pensiones y jubilaciones
Tratamiento fiscal	Ingreso acumulable	Ingreso acumulable	Ingreso exento	Ingreso de fuente de riqueza en México		
Acumulación/ Causación del ISR	Flujo Base Real	Enajenación	N/A	Pago o exigibilidad		
Retención	0.50% (sobre capital)	0.50% (sobre capital)	Ninguna ¹¹	4.9%	4.9%	Ninguna

2.2. Ingresos procedentes del extranjero

2.2.1. Tenencia de Certificados Bursátiles | Intereses generados a partir de valores colocados entre el gran público inversionista

Residencia	Residentes en México			Residentes en el extranjero		
	Personas físicas	Personas morales	Personas morales con fines no lucrativos	Personas físicas	Personas morales	Fondos de pensiones y jubilaciones
Tratamiento fiscal	Ingreso acumulable	Ingreso acumulable	Ingreso exento	Ingreso sin fuente de riqueza en México		
Acumulación/ Causación del ISR	Devengado Base nominal ¹²	Devengado	N/A	N/A		
Retención	0.50% (sobre capital) ¹³	0.50% (sobre capital)	Ninguna ¹⁴	Ninguna		

¹⁰ La ganancia en la enajenación de certificados bursátiles fiduciarios colocados entre el gran público inversionista tendrá el tratamiento de interés, de conformidad con el criterio normativo 7/ISR/N emitido por las autoridades fiscales mexicanas.

¹¹ En caso de que el intermediario financiero retenga ISR, los Tenedores deberán consultar con sus asesores fiscales la posibilidad de obtener la devolución del ISR retenido.

¹² En caso de que los intereses sean generados a través de instituciones residentes en el extranjero que componen el sistema financiero, las personas físicas podrán optar por acumular el monto que resulte de aplicar al monto de la inversión al inicio del ejercicio, el factor de acumulación que publique el Servicio de Administración Tributaria para cada ejercicio.

¹³ En caso de intereses provenientes de establecimientos ubicados en el extranjero de instituciones de crédito del país, no debería aplicar la retención, siempre que dichas instituciones informen al Servicio de Administración Tributaria sobre los intereses pagados.

2.2.2. Tenencia de los Certificados Bursátiles / Intereses que no deriven de valores colocados entre el gran público inversionista

Residencia	Residentes en México			Residentes en el extranjero		
Régimen fiscal	Personas físicas	Personas morales	Personas morales con fines no lucrativos	Personas físicas	Personas morales	Fondos de pensiones y jubilaciones
Tratamiento fiscal	Ingreso acumulable	Ingreso acumulable	Ingreso exento	Ingreso sin fuente de riqueza en México		
Acumulación/ Causación del ISR	Devengado Base nominal	Devengado	N/A	N/A		

2. Acreditamiento de ISR pagado en el extranjero

Los Tenedores residentes en México sujetos al ISR podrán acreditar contra el ISR que les corresponda pagar de conformidad con la LISR, el impuesto sobre la renta que se haya pagado en el extranjero por los ingresos provenientes del extranjero, siempre que (i) se trate de ingresos por los que se deba pagar el ISR de conformidad con la LISR y (ii) el ISR pagado en el extranjero sea acumulado.

Los Tenedores de los Certificados Bursátiles deberán consultar a sus asesores fiscales respecto de la posible aplicación de los mecanismos de acreditamiento del impuesto sobre la renta que hayan pagado en el extranjero por los ingresos obtenidos a través del Fideicomiso.

3. Declaración informativa

Los Tenedores que califiquen como contribuyentes del Título VI de la LISR, deberán presentar una declaración informativa sobre los ingresos que hayan generado o generen en el ejercicio inmediato anterior a aquél de que se trate sujetos a regímenes fiscales preferentes, o en sociedades o entidades cuyos ingresos estén sujetos a dichos regímenes, que corresponda al ejercicio inmediato anterior a aquél de que se trate, de conformidad con la LISR (“*Declaración Informativa de REFIPRES*”). Para estos efectos, se consideran ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes, tanto los depósitos como los retiros.

También se encuentran obligados a presentar la Declaración Informativa de REFIPRES, los Tenedores contribuyentes del ISR que generen ingresos de cualquier clase provenientes de alguno de los territorios señalados en las disposiciones transitorias de la LISR (Territorios Listados), así como los que realicen operaciones a través de figuras o entidades jurídicas extranjeras transparentes fiscalmente a que se refiere el artículo 4-B de la LISR.

De conformidad con el Código Fiscal de la Federación, se podrán imponer sanciones de carácter penal a quien sea responsable de omitir la presentación de la declaración informativa referida en esta sección, o bien, a quien la presente en forma incompleta.

Por lo anterior, y en virtud de que los Tenedores de los Certificados Bursátiles recibirán, a través del Fideicomiso, recursos provenientes del extranjero, los Tenedores deberán consultar a sus asesores fiscales externos en cada ejercicio fiscal, con objeto de determinar si actualizan alguno de los supuestos bajo los cuales se encontrarían obligados a presentar la Declaración Informativa de REFIPRES.

Para tales efectos, los Tenedores tienen el derecho, a través del Representante Común, de solicitar por escrito al Fiduciario, y el Fiduciario empleará los esfuerzos razonables para entregar a los Tenedores los

¹⁴ En caso de que el intermediario financiero retenga ISR, deberán consultar con sus asesores fiscales la posibilidad de obtener la devolución del ISR retenido.

documentos e información para que estos se encuentren en posibilidad de determinar si tienen la obligación de presentar la Declaración Informativa de REFIPREs y, en su caso, presentar la declaración referida ante la Autoridad fiscal competente, en términos de lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Posibles Adquirentes

Personas físicas y morales, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, siempre que sean considerados inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas

Representante Común

Para cada Emisión en particular, CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o a quien se señale con tal carácter en el suplemento correspondiente a dicha Emisión.

Intermediario Colocador

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder y/o aquellas casas de bolsa que el Fideicomitente designe para cualquiera de las Emisiones al amparo del Programa.

Agente Estructurador

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México.

2. Destino de los Fondos

Los recursos producto de las emisiones de Certificados Bursátiles que se realicen al amparo del presente Programa serán aplicados por el Fiduciario para los fines y conforme a los términos establecidos en el Suplemento informativo de cada Emisión.



3. Plan de Distribución

Los Intermediarios Colocadores ofrecerán los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo de este Programa para ser colocados entre el público inversionista, bajo la modalidad de toma en firme o mejor esfuerzo, según se especifique en cada uno de los Suplementos informativos que correspondan a la Emisión específica.

Para todas las Emisiones que se realicen al amparo del presente Programa, el Fideicomitente elegirá una o más casas de bolsa para que funjan como los Intermediarios Colocadores.

Los Certificados Bursátiles Fiduciarios serán colocados por los Intermediarios Colocadores conforme a un plan de distribución que tienen como objetivo primordial tener acceso a una base diversa de inversionistas y representativa del mercado institucional mexicano, integrado principalmente por personas físicas y morales mexicanas y extranjeras, incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones y sociedades mutualistas de seguros e instituciones de fianzas, sociedades de inversión, sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, almacenes generales de depósito y uniones de crédito, conforme a la legislación aplicable. Asimismo, y dependiendo de las condiciones del mercado, los Certificados Bursátiles Fiduciarios también podrán colocarse con otros inversionistas, tales como inversionistas considerados como de banca patrimonial e inversionistas extranjeros participantes en el mercado mexicano.

Cada inversionista deberá identificar de manera individual e independiente que la adquisición de los Certificados Bursátiles se realice sin violación a su respectivo régimen de inversión, en la medida que resulte aplicable.

Para efectuar la colocación de los Certificados Bursátiles, el Fiduciario, el Administrador y/o el Fideicomitente, junto con los Intermediarios Colocadores, esperan realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactar vía telefónica a dichos inversionistas y sostener reuniones separadas con esos inversionistas.

Para efectuar colocaciones, el Fiduciario Emisor, junto con los Intermediarios Colocadores, podrán realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, vía telefónica y, en algunos casos, sosteniendo reuniones separadas con dichos inversionistas u otros inversionistas potenciales.

Para la formación del libro de demanda y colocación de los Certificados Bursátiles, los Intermediarios Colocadores utilizará los medios comunes de recepción de órdenes de compra (incluyendo vía telefónica) a través de los cuales los inversionistas potenciales podrán presentar dichas órdenes de compra. Los Intermediarios Colocadores informarán a los potenciales inversionistas las características generales de los Certificados Bursátiles mediante la publicación de un aviso de oferta pública (el cual podrá omitir aquella información que no se conozca en esa fecha) a través del Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información (“SEDI”) que mantiene la Bolsa de Valores con por lo menos un día de anticipación al día en que se cierre el libro correspondiente a la emisión de Certificados Bursátiles.

Los Intermediarios Colocadores llevarán a cabo la asignación de las posturas conforme las reciba, conforme al principio de “primero en tiempo, primero en derecho”, hasta que el monto de la Emisión quede agotado, pero en todo caso vigilando que se cumpla con la regulación aplicable. Sin embargo, en función a criterios de diversificación y búsqueda de inversionistas que adquieran el mayor número de Certificados Bursátiles, entre otros, los Intermediarios Colocadores se reservan el derecho de asignación discrecional.

En la Fecha de Cierre de Libro, a través del SEDI, se publicará un aviso con fines informativos que incluya el monto efectivamente colocado.

Los Intermediarios Colocadores, mantiene y podrán continuar manteniendo relaciones de negocios con el Fideicomitente, el Administrador y con el Fiduciario, a través de la prestación de diversos servicios financieros, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo las que recibirán por los servicios prestados como Intermediarios Colocadores por la colocación de los Certificados Bursátiles).

Los Intermediarios Colocadores consideran que no tiene Conflicto de Interés alguno con el Administrador, ni con el Fiduciario respecto de los servicios que han convenido en prestar para la colocación de los Certificados Bursátiles.

Los Intermediarios Colocadores no pretenden colocar parcial o totalmente los Certificados Bursátiles entre "Partes Relacionadas" (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores) de dichos Intermediarios Colocadores. No obstante, en caso de que los Certificados Bursátiles fueren colocados con "Partes Relacionadas" de cualquiera de los Intermediarios Colocadores, dichas Partes Relacionadas participarán en igualdad de condiciones que el resto de los inversionistas participantes en la oferta pública restringida.

Hasta donde el Fiduciario, el Administrador y los Intermediarios Colocadores tienen conocimiento, los principales accionistas, directivos o miembros del consejo de administración del Fiduciario, del Administrador y "Partes Relacionadas" con los mismos, no suscribirán Certificados Bursátiles objeto de las Emisiones bajo el presente Programa.

Adicionalmente, el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores deberán revelar si alguna persona relacionada con el Fiduciario o con el Administrador o alguno de sus principales accionistas, directivos o miembros del consejo de administración, intenta suscribir más del 5% de la oferta en lo individual o en grupo.

Los Intermediarios Colocadores no suscribirán contratos de sub-colocación con otras casas de bolsa a fin de formar un sindicato colocador. Sin embargo, para la colocación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios los Intermediarios Colocadores podrá pagar a otras casas de bolsa una comisión por la colocación de los citados certificados bursátiles fiduciarios.

Ni el Fiduciario, ni el Prestador de Servicios Administrativos, ni los Intermediarios Colocadores, en sus esfuerzos de venta de los Certificados Bursátiles, han distribuido a potenciales inversionistas información relevante distinta a la contenida en el presente Prospecto y sus anexos, o aquella que ha sido presentada a la CNBV en los términos de la sección "I. Información General – 5. Documentos de Carácter Público" del presente Prospecto.

El Fiduciario y los Intermediarios Colocadores tienen contemplado convenir en el contrato de colocación correspondiente a cada Emisión que, de cumplirse en cualquier momento, antes de la Fecha de Emisión, cualesquiera de las condiciones que se indican en dichos contratos de colocación, y que se especifican con más detalle en el Suplemento de la Emisión, se resolverán las obligaciones que los Intermediarios Colocadores asumen en los términos del contrato de colocación respectivo, quedando liberados los Intermediarios Colocadores, del cumplimiento de dichas obligaciones, incluyendo, sin limitar, la obligación de colocar los Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión respectiva, y de pagar el precio respectivo, como si dichas obligaciones no hubieren existido, salvo que la condición de que se trate fuera renunciada por escrito por los Intermediarios Colocadores.

Los Intermediarios Colocadores se reservan el derecho de dar por terminada la oferta pública restringida de los Certificados Bursátiles, si se presenta cualquiera de las condiciones resolutorias antes mencionadas, en cuyo caso, los Intermediarios Colocadores darán un aviso en este sentido, o bien respecto a la renuncia o dispensa de dichas condiciones, al Fiduciario Emisor y al Fideicomitente.

Para la asignación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios no existirán montos mínimos ni máximos por los inversionistas. Los Certificados Bursátiles Fiduciarios se colocarán a través de construcción de libro mediante asignación discrecional. Para efectuar la colocación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, el Emisor realizará junto con los Intermediarios Colocadores y el Fideicomitente, algunos encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactará por vía telefónica a dichos inversionistas y en algunos casos, sostendrá reuniones separadas con esos inversionistas u otros inversionistas potenciales.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México, en su carácter de Intermediarios Colocadores tomarán las medidas pertinentes a efecto de que las prácticas de venta de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, sean realizadas conforme a la normatividad aplicable, a sus políticas

definitivas de perfilamiento de inversionistas, a los objetivos de inversión, perfil de riesgo y productos en los que puede invertir su clientela.



4. Gastos Relacionados con el Programa

Los gastos relacionados con el Programa ascendieron a \$2,100,900.23 Pesos. Dichos gastos se detallan a continuación (todas las cifras se expresan en pesos moneda nacional):

GASTOS RELACIONADOS CON EL PROGRAMA	MONTO	IVA	TOTAL
Derechos de Estudio y Trámite ante la CNBV	\$28,738.00	N/A	\$28,738.00
Asesor Legal Externo Local (Creel, Garcia – Cuellar, Aiza y Enriquez, S.C.).....	\$1,496,178.75	\$239,388.60	\$1,735,567.35
Asesor Fiscal Externo Local (Creel, Garcia – Cuellar, Aiza y Enriquez, S.C.).....	\$290,168.00	\$46,426.88	\$336,594.88
Total (Pesos)	\$1,815,084.75	\$285,815.48	\$2,100,900.23

Los gastos antes mencionados serán pagados por el Fideicomitente (ya sea directamente o instruyendo a Fiduciario para tal efecto) con recursos propios o provenientes del producto de la colocación de la primera Emisión. En caso de que los gastos antes mencionados sean pagados por el Fideicomitente con recursos propios, los mismos serán reembolsados con los recursos provenientes de la colocación de la primera Emisión.

Los gastos que se incurran en relación con cada una de las Emisiones que se lleven a cabo al amparo de este Programa serán desglosados y revelados en el suplemento correspondiente a cada una de dichas Emisiones.

5. Funciones del Representante Común

Se ha designado a CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como Representante Común de los Tenedores de la primera Emisión al amparo del Programa. Otras instituciones podrían actuar como representante común de los Tenedores en otras Emisiones al amparo del Programa. De conformidad con el artículo 69 de la LMV, el Representante Común tendrá las obligaciones, derechos y facultades previstas en el Título respectivo.

El Representante Común representa a los Tenedores de una manera conjunta y no individualmente. Como se indica en el Título, los derechos y obligaciones del Representante Común incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

- i. Revisar en cualquier momento el estado que guarde el Patrimonio del Fideicomiso, con base en la información que le sea proporcionada para tales efectos;
- ii. Tendrá la facultad para solicitar al Fiduciario, al Administrador, al Fideicomitente, al Auditor Externo o cualquier otro tercero cualquier información necesaria para cumplir con las obligaciones derivadas del Contrato de Fideicomiso, incluyendo sin limitación, para revisar el estado que guarda la Cobranza del Fideicomiso y la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso;
- iii. Conservar y proporcionar a cualquier Tenedor que así lo solicite una copia de cualquier reporte que el Representante Común haya recibido conforme al Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, si dicho reporte contiene información identificada como confidencial, el Representante Común deberá advertir de su carácter confidencial al momento de su entrega al Tenedor que le haya solicitado, quien estará obligado a guardar la debida confidencialidad respecto de tal información. Para tales efectos, los Tenedores deberán acreditar su tenencia de Certificados Bursátiles con la constancia de depósito emitida por Indeval y el listado que al efecto expida el intermediario financiero correspondiente;
- iv. Tendrá la facultad de vigilar el destino de los fondos obtenidos como producto de la Colocación Inicial y de cada Colocación Subsecuente, en su caso, en términos de la documentación respectiva autorizada por las autoridades competentes;
- v. Incluir su firma autógrafa en el Título que ampare los Certificados Bursátiles;
- vi. Convocar y presidir la Asamblea de Tenedores y ejecutar las decisiones adoptadas por la misma;
- vii. Otorgar en nombre del conjunto de los Tenedores los documentos, contratos o instrumentos que deban celebrarse con el Fiduciario, previa instrucción, en su caso, de la Asamblea de Tenedores;
- viii. Ejercer todas las acciones o derechos que al conjunto de Tenedores corresponda para el pago de principal, intereses u otras cantidades conforme a los Certificados Bursátiles, y actuar como intermediario frente al Fiduciario en su calidad de emisor para dichos efectos, así como llevar a cabo los demás actos que se requieran a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles;
- ix. Tendrá la facultad de publicar al público inversionista cualquier información inherente al estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso, que no constituya información confidencial del Fideicomitente o del Administrador, en el entendido que, cualquier información que sea de carácter confidencial deberá siempre identificarse como tal ya que el Representante Común podrá revelar al público inversionista cualquier información que se haya hecho de su conocimiento y que no se haya identificado como confidencial;
- x. Calcular los intereses pagaderos respecto de los Certificados Bursátiles y avisos de pago de los intereses conforme a los Certificados Bursátiles, en el SEDI a más tardar con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago que corresponda, así como informar a la CNBV a través del

STIV-2 y a Indeval por escrito, o a través de los medios que estas determinen con la misma periodicidad, sobre el monto de intereses a pagar conforme a los Certificados Bursátiles;

- xi. Las demás derivadas del Título, de las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso, la legislación aplicable y los sanos usos y prácticas bursátiles.

Asimismo, el Representante Común ejercerá todas las funciones y obligaciones que le son atribuibles conforme a la LGTOC, la LMV y demás legislación aplicable. De conformidad con el Artículo 68 de la Circular Única de Emisoras, el Representante Común deberá ejercer las acciones y derechos que correspondan al conjunto de los Tenedores para el pago del principal y los intereses vencidos y no pagados a estos por el Fideicomiso de conformidad con el Título.

El Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de las partes de dichos documentos previstas en los mismos que no tengan injerencia directa en el pago de los Certificados Bursátiles), así como el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso. Para ello el Representante Común tendrá derecho de solicitar la información y documentación que considere necesaria al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles Fiduciarios o con el Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo sin limitar al Auditor Externo, para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas.

En ese sentido, el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador, el Auditor Externo y dichos prestadores de servicios tendrán la obligación de proporcionar y/o causar que le sea proporcionada al Representante Común la información y documentación necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas, en los plazos y periodicidad que este último razonablemente les requiera, incluyendo, sin limitar, la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso, corridas financieras, determinación de coberturas, así como cualquier otra información económica, contable, financiera, legal y administrativa que se precise, en el entendido, que el Representante Común podrá hacer dicha información y documentación del conocimiento de los Tenedores sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y en el entendido, además, que los Tenedores estarán obligados a tratar dicha información y documentación de manera confidencial y guardar la debida reserva respecto de la misma (salvo que se trate de información de carácter público o cuya revelación sea requerida por la normatividad aplicable o mandamiento de autoridad judicial competente).

El Fiduciario tendrá la obligación de requerir a sus auditores externos, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación que éste les solicite conforme a lo aquí señalado. El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas señaladas en el presente párrafo y en el anterior, una vez cada 6 (seis) meses y, adicionalmente, en cualquier otro momento en que lo considere necesario, mediando notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva. En caso de situaciones que el Representante Común estime urgentes, el aviso podrá darse con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se lleve a cabo la visita o revisión correspondiente.

Lo anterior en el entendido de que, en caso de que el Representante Común no reciba la información y documentación solicitada y en los tiempos señalados, o que tenga conocimiento de cualquier otro incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración a cargo de las partes de los mismos, deberá solicitar inmediatamente al Fiduciario que se haga del conocimiento del público inversionista a través de la publicación de un evento relevante dicho incumplimiento, sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y sin perjuicio de la facultad del Representante Común de hacer del conocimiento de los Tenedores cualesquier incumplimientos o retrasos en el cumplimiento de las obligaciones tanto del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador

contenidas en los documentos antes señalados, que por cualquier medio se haga del conocimiento del Representante Común, en el entendido de que no se considerará que infringe obligación de confidencialidad alguna tal revelación. En el entendido, además, de que si el Fiduciario omite divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, el propio Representante Común tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante de forma inmediata.

A efecto de estar en posibilidad de cumplir con lo anterior, la Asamblea de Tenedores podrá ordenar al Representante Común, o el propio Representante Común tendrá el derecho a solicitar a dicho órgano, que se subcontrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso (como Gasto de Mantenimiento), a cualesquier terceros especializados en la materia de que se trate, que considere conveniente y/o necesario para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión referidas en los párrafos anteriores o establecidas en la legislación aplicable, en cuyo caso el Representante Común estará sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores al respecto y, en consecuencia, podrá confiar, actuar y/o abstenerse de actuar con base en las determinaciones que lleven a cabo tales especialistas, según lo determine la Asamblea de Tenedores; en el entendido de que, si la Asamblea de Tenedores no aprueba dicha subcontratación la misma no podrá llevarse a cabo y el Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos del Contrato de Fideicomiso, del Título correspondiente y de la legislación aplicable. Asimismo, sin perjuicio de las demás obligaciones del Fiduciario referidas en los párrafos que anteceden, este deberá, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, contratar con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcionar al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios, para realizar las contrataciones de los terceros que asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por el Representante Común con la aprobación de la Asamblea de Tenedores, en un plazo que no deberá exceder de 5 (cinco) Días Hábiles contados a partir de que le sea dada dicha instrucción, en el entendido que si la Asamblea de Tenedores autoriza la contratación de dichos terceros, pero no existen los recursos suficientes para tales efectos en el Patrimonio del Fideicomiso, se estará a lo dispuesto por el Artículo 281 del Código de Comercio, así como a lo establecido en el Artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal (vigente en la Ciudad de México) y sus correlativos en los Códigos Civiles de los demás estados de México y en el Código Civil Federal, con relación a su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la LGTOC, en el entendido, además, que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especialistas y no será responsable bajo ninguna circunstancia en el retraso de su contratación y/o por falta de recursos en el Patrimonio del Fideicomiso de llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados, en su caso, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

El Representante Común tendrá la obligación de rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

Ni el Representante Común, ni cualquier funcionario, consejero, apoderado, empleado, filial o agente (el "Personal") de éste, serán responsables de la suficiencia de los bienes y recursos que integran el Patrimonio del Fideicomiso para el cumplimiento de las obligaciones de pago de los Certificados Bursátiles. De igual manera, no será responsabilidad del Representante Común, ni de su Personal, supervisar el cumplimiento de los servicios contratados del Despacho de Contadores, del Auditor Externo o de cualquier tercero.

El Representante Común solamente actuará o dejará de actuar con base en la información recibida, sin estar obligado a verificar su autenticidad, integridad o veracidad. El Representante Común no será responsable en los casos de actos dolosos, negligentes, de mala fe o ilegales (incluyendo actos fraudulentos) por parte del Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación. El Representante Común no será responsable si ha actuado de buena fe, conforme a la legislación aplicable, con base en la información disponible en el momento que corresponda o buscando proteger los intereses de los Tenedores.

El Representante Común no será responsable por la autenticidad ni la veracidad de la documentación o la información que en su caso, llegue a proporcionarle el Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación, tales como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, poderes o cualquier otro documento relacionado con el Patrimonio del Fideicomiso, con los Documentos de la Operación que requiera el Representante Común y que no sea formulado directamente por este último.

Para todo aquello no expresamente previsto en el Título o en cualquiera de los Documentos de la Operación de los que sea parte o en la LGTOC, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la Asamblea de Tenedores; para evitar dudas, se aclara que el Representante Común representa a los Tenedores de manera conjunta y no de forma individual.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del Contrato de Fideicomiso, el Título correspondiente y/o la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles sean pagadas en su totalidad. Para que el Representante Común pueda cumplir con las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso y en el Título respectivo, el Administrador, el Fideicomitente y el Fiduciario deberán proporcionar al Representante Común toda la información requerida en forma razonable por el mismo.

Para el desempeño de sus funciones, el Representante Común tendrá en todos los casos en los que se requiera su consentimiento de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, la facultad de convocar a una Asamblea de Tenedores antes de otorgar dicho consentimiento y no será responsable por los daños que pudieran derivarse de los retrasos originados por convocatoria y/o celebración de dicha Asamblea de Tenedores.

El Representante Común no estará obligado en ningún momento a pagar ningún tipo de gasto, honorario u otra cantidad con fondos de su propio patrimonio para llevar a cabo los actos y funciones que le correspondan por virtud de su encargo. El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la Asamblea de Tenedores. Dicha remoción o sustitución solo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Fiduciario (exclusivamente con activos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde este baste y alcance), indemnizará y sacará en paz y a salvo al Representante Común, así como a sus filiales, subsidiarias, funcionarios, empleados y apoderados, de toda y cualquier responsabilidad, daño, obligación, demanda, sentencia, transacción, requerimiento, gastos y/o costas de cualquier naturaleza, incluyendo los honorarios de abogados, que directa o indirectamente se hagan valer con motivo o por consecuencia de actos realizados por el Representante Común o por cualquiera de las Personas referidas en cumplimiento del Contrato de Fideicomiso, el Título, la legislación aplicable y la defensa del Patrimonio del Fideicomiso (salvo que cualquiera de los anteriores sea consecuencia de dolo, negligencia o mala fe del Representante Común o de cualquiera de las Personas señaladas, cuando así lo determine en sentencia firme que no admita recurso o juicio en contra la autoridad judicial competente) o por cualesquiera reclamaciones, multas, penas y cualquier otro adeudo de cualquier naturaleza en relación con el Patrimonio del Fideicomiso o el Contrato de Fideicomiso, ya sea ante autoridades administrativas, judiciales, tribunales arbitrales o cualquier otra autoridad, ya sea de carácter local o federal, de la República Mexicana o extranjeras.

6. Nombres de las personas con Participación Relevante en el Programa

A continuación, se muestra una lista de las personas con una participación relevante en la oferta de los Certificados Bursátiles:

Como Fiduciario Emisor

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



Como Fideicomitente y Administrador

Principal México Servicios, S.A. de C.V.



Principal

Como Agente Estructurador

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México



Como Intermediario Colocador

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder



Como Representante Común

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple



Como Asesor Legal Externo y Asesor Fiscal Externo

Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.



Ninguno de los expertos o asesores que participan en esta oferta son accionistas del Fiduciario o del Fideicomitente o de sus subsidiarias, y no tienen interés económico directo o indirecto alguno en dichas entidades.

El Fiduciario deberá entregar a los Tenedores toda la información relevante, incluyendo información relacionada a la constitución, administración y situación actual en el momento de la consulta. Ana Beatriz Lorrabaquío Enríquez, con domicilio ubicado en Lago Zurich No. 245 Torre Frisco, Piso 19 Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo C.P. 11529, Ciudad de México, y correo electrónico lorrabaquio.ana@principal.com, es la persona encargada de relaciones con inversionistas por parte del Fideicomitente.

III. LA OPERACIÓN

1. Descripción General

La operación se implementará mediante la constitución de un fideicomiso emisor de certificados bursátiles fiduciarios de deuda los Certificados constituidos conforme a las leyes de México (cada uno, un Fideicomiso Emisor). Los Certificados serán emitidos y colocados al amparo de un programa de colocación por un monto de hasta USD\$100,000,000.00 por un plazo de 5 años, listados en una Bolsa de Valores en México, inscritos en el RNV y ofrecidos mediante una oferta pública restringida en México, bajo las características que se detallan en los suplementos respectivos. Se constituirá un Fideicomiso para cada emisión al amparo del Programa.

Con los recursos derivados de la colocación de los Certificados de cada emisión, cada Fideicomiso Emisor invertirá Activos de Financiamiento consistentes con los Criterios De Elegibilidad.

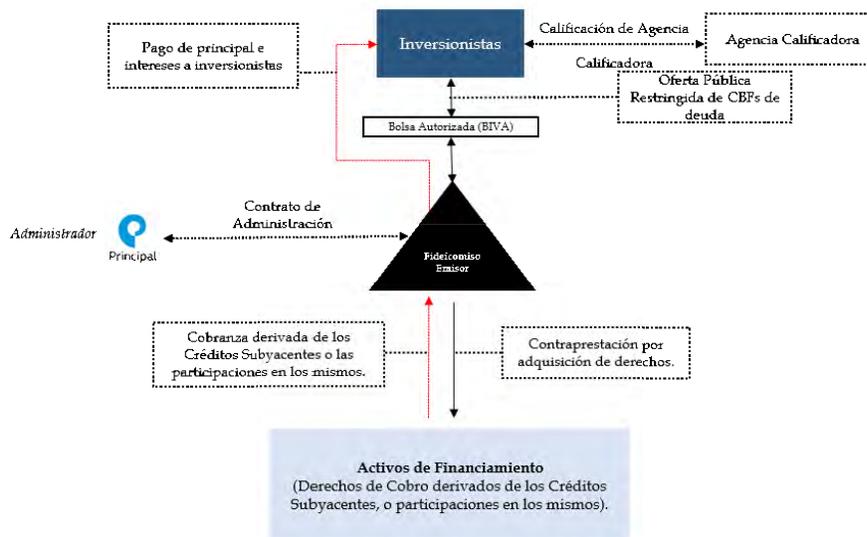
Los Certificados serán instrumentos de deuda y por lo tanto cada Fideicomiso Emisor tendrá la obligación de realizar pagos de capital e intereses a los inversionistas de dichos Certificados. En virtud de lo anterior, los Certificados deberán contar con un dictamen sobre la calidad crediticia expedido por una institución calificadora de valores.

El Fideicomiso podrá realizar sus inversiones en Activos de Financiamiento mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos.

Los Activos de Financiamiento serán transmitidos al Patrimonio del Fideicomiso mediante la celebración de contratos de cesión regidos por las leyes de los Estados Unidos de América a ser celebrados por el originador en su carácter de cedente y el Fideicomiso Emisor como cesionario.

Los montos derivados de los Activos de Financiamiento serán usados por el Fideicomiso Emisor para repagar a los inversionistas el principal e interés bajo los Certificados.

A continuación, se incluye un diagrama que ilustra la estructura de la operación:



2. Patrimonio del Fideicomiso

2.1. Descripción de los Activos de Financiamiento que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso Emisor

El patrimonio de cada Fideicomiso se integrará con los siguientes bienes y derechos, mismos que se destinarán al cumplimiento de los fines previstos en el Fideicomiso:

- i) La Aportación Inicial;
- ii) Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles.
- iii) Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles.
- iv) Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción.
- v) Por los recursos de cada Ampliación.
- vi) Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso;
- vii) Los derechos sobre los Activos de Financiamiento.
- viii) Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Fideicomiso;
- ix) Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;
- x) Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso; y
- xi) Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

Emisión al Amparo del Programa

Las Emisiones que se realicen al amparo del Programa se realizarán por un Fideicomiso Emisor correspondiente a cada emisión. El Fideicomiso Emisor establecerá las bases a partir de las cuales habrán de emitirse por el Fiduciario de dicho Fideicomiso Emisor los Certificados Bursátiles.

Los Certificados Bursátiles

Cada Emisión de Certificados Bursátiles vencerá, para todos los efectos legales, en la fecha en que se indique en el Título y en el suplemento respectivo, fecha en la cual los Certificados Bursátiles respectivos deberán haber sido amortizados en su totalidad. Si en dicha fecha de vencimiento aún queda pendiente de pago cualquier monto de principal y/o intereses bajo dichos Certificados Bursátiles, los Tenedores tendrán el derecho de exigir su pago. Los Certificados Bursátiles pueden vencer antes de esa fecha en el caso de que ocurra un caso de incumplimiento, según se determine en el suplemento correspondiente de cada Emisión.

A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles causarán intereses ordinarios sobre el saldo insoluto de principal a la tasa de interés que se fije, y en la forma que se establezca, en el Título y el suplemento correspondiente. Los Certificados Bursátiles podrán ser amortizados anticipadamente por el Administrador de conformidad con lo establecido en el suplemento relativo a cada emisión bajo el Programa.

Patrimonio del Fideicomiso Emisor y características de la Emisión respectiva

El Patrimonio del Fideicomiso Emisor se integrará por todas y cada uno de los activos y/o derechos que se describirán en el suplemento correspondiente a la Emisión correspondiente, junto con sus frutos, productos y accesorios, los cuales consistirán principalmente de los derechos que como fideicomisario en primer lugar tendrá el Fiduciario Emisor, mismos que servirán de respaldo a la Emisión correspondiente, de la siguiente manera:

- i. Aportación Inicial;
- ii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles;
- iii. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles;
- iv. Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción;
- v. Por los recursos de cada Ampliación;
- vi. Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso.
- vii. Los derechos sobre los Activos de Financiamiento;
- viii. Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Contrato de Fideicomiso
- ix. Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;
- x. Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso

- xi. Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

2.2. Contratos y acuerdos

Resumen del Contrato del Fideicomiso

El Suplemento correspondiente de cada Emisión incluirá el resumen del Contrato de Fideicomiso correspondiente a cada Emisión.

Resumen del Contrato de Administración

El Suplemento correspondiente de cada Emisión incluirá el resumen del Contrato de Administración correspondiente a cada Emisión.

2.3. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

A la fecha del presente Prospecto, no hay ningún proceso judicial, administrativo o arbitral pendiente en contra del Fiduciario o del Fideicomitente/Administrador o cualquier otro tercero que pudiera ser relevante para los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

3. Estimaciones Futuras

El Suplemento correspondiente de cada Emisión contendrá, en caso de que aplique, una descripción de los posibles escenarios de amortización de los respectivos Certificados Bursátiles, proporcionado una explicación.

4. Fideicomitente u originador

Principal Financial Group Inc.: se fundó en 1879 y es una de las empresas administradoras de activos más relevantes a nivel mundial. Está basada en Des Moines, Iowa, EE.UU. y ofrece productos y servicios financieros a empresas, personas físicas y clientes institucionales. Es parte de la lista de Fortune 500 y esta listada en el NASDAQ, al cierre de marzo 2024 cuenta con una capitalización de mercado de cerca de 19,000 millones de dólares, aproximadamente 19,000 empleados y presencia global en 25 países.

Principal Global Investors LLC (que hace negocios bajo el nombre de Principal Alternative Credit): 100% propiedad de PFG, es el brazo dentro de la institución que se especializa en la originación de los créditos privados y préstamos en directo del mercado medio de los EE.UU., denominados en el mercado americano como "*direct lending*" que serán los activos afectos al Fideicomiso. Este equipo aprovecha la larga historia y experiencia de PFG de más de 50 años en el sector de crédito privado en los EE.UU. Desde 1965 PFG produce ratings independientes internos para créditos públicos y privados, y ha participado en más de 1,000 transacciones de crédito privado incorporando décadas de análisis de contratos, estructura de capital y valoración de colateral. Desde 2020 se trasladó todo este conocimiento y experiencia para el desarrollo del negocio de préstamos en directo.

Principal México Servicios S.A. de C.V.: 100% propiedad de PFG, es parte de la presencia local de PFG en el mercado mexicano, enfocada en proporcionar servicios a Principal Afore y Principal Fondos de Inversión. Es la contraparte que actuara como fideicomitente/originador en la transacción local en representación de su filial, PAC.

Principal Alternative Credit: cuenta con una cantidad significativa de profesionales de inversión senior dedicados a PAC; donde más del 50 % (del equipo de 30 personas) son de nivel de director o superior. Los órganos y comités de gobierno de PAC incluyen miembros senior de la institución con diferentes antecedentes y experiencias. El comité de crédito de PAC está formado por profesionales de inversión clave, así como con la representación del responsable global de riesgos, cumplimiento y finanzas de

PAM. El subcomité de inversiones (responsable de todas las decisiones de inversión) está compuesto por profesionales de inversión con un promedio de más de 25 años de experiencia en la industria.

COMITÉ DE INVERSIONES										
TIM WARRICK, CFA Managing Director Group Head			MATT DARRAH Managing Director Head of Underwriting		RUSS ROWLEY, CFA Managing Director		JIM URBATES Managing Director Restructuring & Special Situations		BRIAN MIAZGA Rotational member	KARL GOODMAN Counsel
ORIGINACIÓN Y ESTRUCTURACIÓN				SUSCRIPCIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO						
TIM WARRICK, CFA Managing Director Group Head		DOUG KOCH Managing Director South	BRIAN MIAZGA Managing Director West	MATT DARRAH Managing Director Head of Underwriting		RUSS ROWLEY, CFA Managing Director		JIM URBATES Managing Director Restructuring & Special Situations		RYAN FICK, CFA Director
BRIAN POLOMSKY Managing Director East		JEFF MILKIE Managing Director Non-Sponsored		LAURA KEFFER Director		JEFF MAY, CFA Director		AHRIA HAGHPEYKAR Vice President		TING TING LIU Vice President
				JACKIE OSENBAUGH, CFA Vice President		TUCKER PANCIERA Vice President		HOPE BAISLEY Associate		ANDREW CHALLENGER, CFA Associate
				CHRIS CONSOLO Associate		ELIAS BERHANE Analyst		COULSON GANNAWAY Analyst		BRANDON WILLIAMS Analyst
MANEJO Y DESARROLLO DE NEGOCIO				EQUIPO LEGAL Y CONTRALORIA			EXPERIENCIA EQUIPOS			
MIKE OPPOLD* Chief Financial Officer	TRISHA OLSON Finance	GRACE PUCKETT Finance	NICK PIERCE Director, Head of Operations	JUSTIN LANGE Chief Compliance Officer	KARL GOODMAN Assistant General Counsel	CORRIN HATALA Counsel				
HOPE BROWN Finance	MAXWELL RAECKER Finance	PANG MOUA-YANG Finance	HILLARY SUTTON Senior Sales Support Associate	MAGGIE HIBBS Counsel	JOHN MILLS Director	SHELLY ROBINSON Paralegal		HIGH YIELD ~6 analysts		
								INVESTMENT GRADE CREDIT ~12 analysts		

Información al 6 de mayo de 2024.

*Chief Financial Officer de Principal Alternative Credit, un equipo de inversión interno que forma parte de Principal Asset Management.

Miembros del comité de inversiones

Tim Warrick, CFA – Managing Director, Group Head

Tim dirige el negocio de créditos privados y es miembro del comité de inversión. Con más de 30 años de experiencia, Tim ha dedicado gran parte de su carrera a la gestión de carteras corporativas y “core plus” estadounidenses. Anteriormente se desempeñó como líder del equipo de gestión de carteras con la responsabilidad de supervisar las funciones de gestión de carteras para todos los productos de renta fija de retorno total. Tim también supervisó la mesa de operaciones corporativas y fue uno de los primeros gestores de cartera para la cuenta general de Principal. Comenzó su carrera en Principal como analista de crédito de renta fija, centrado en el crédito público y privado. Además de sus responsabilidades con la firma, Tim también pasó dos años en *ReliaStar Investment Research, Inc.*, donde fue analista para múltiples sectores, incluyendo deuda intermedia (*mezzanine*), préstamos bancarios apalancados, bonos corporativos y valores respaldados por activos. Tim estudió un MBA en la Universidad Drake y una licenciatura en Contabilidad y Economía en *Simpson College*. Tim tiene la designación CFA (*Chartered Financial Analyst*).

Matt Darrah – Managing Director, Head of Underwriting

Matt lidera los esfuerzos de evaluación de riesgo de la estrategia de créditos privados de Principal con la responsabilidad de la filosofía y los procesos de análisis del equipo, así como la supervisión de la evaluación de nuevas oportunidades de inversión de préstamos directos. Matt es miembro del comité de inversión y tiene 15 años de experiencia en préstamos directos, habiendo comenzado previamente la estrategia para *Capital Southwest*, una compañía de desarrollo de negocios de empresas medianas y pequeñas que cotizan en bolsa. Matt también fue gestor de cartera de la estrategia de préstamos apalancados de *Petrus Asset Management*, el principal vehículo de inversión de *Ross Perot* y su familia. Matt recibió una licenciatura en finanzas de la Universidad Metodista del Sur.

Russ Rowley, CFA – Managing Director, Underwriting

Russ es un asegurador dentro del negocio de préstamos directos de Principal y es responsable de la diligencia y estructuración de nuevas inversiones junto con la supervisión de las compañías de la cartera. Russ es miembro del comité de inversión en préstamos directos. Antes de unirse a Principal Direct Lending, Russ fue director general de Global Fixed Income Research liderando el equipo de investigación

de crédito de grado de inversión global. También se ha desempeñado como gestor de carteras con responsabilidad en varias carteras de clases de activos gestionadas en nombre de la compañía de seguros de vida Principal Life Insurance Company. Antes de unirse a Principal en 1993, Russ fue consultor de PricewaterhouseCoopers. Recibió un MBA de la Universidad de Illinois y una licenciatura en economía de Wheaton College. Russ tiene la designación CFA (*Chartered Financial Analyst*).

Karl B. Goodman - Counsel

Karl es asesor del departamento jurídico del Grupo Financiero Principal y es miembro del comité de inversión en préstamos directos, del que también es secretario. Su función incluye la revisión legal y el cumplimiento de operaciones comerciales de préstamos directos, transacciones de inversión e iniciativas estratégicas para PAM. Antes de unirse a Principal en 2018, Karl fue vicepresidente de Prospect Capital Management, LLC, donde fue responsable de proporcionar una gama de servicios legales regulatorios, de gobierno corporativo y transaccionales a Prospect y sus filiales, incluida Prospect Capital Corporation, una empresa de desarrollo de negocios que cotiza en bolsa. Antes de unirse a Prospect, Karl fue asociado en la oficina de Morgan, Lewis & Bockius LLP en la ciudad de Nueva York, donde ejerció en el Departamento de Negocios y Finanzas. Karl obtuvo su JD y LLM de la Escuela de Derecho de la Universidad de Duke y su Licenciatura en Literatura Inglesa de la Universidad de Stanford.

Respecto al cambio de composición del comité de inversión respecto al cierre de 2023, las nuevas incorporaciones son James Urbates y Brian Miazga. Reemplazando a David Blake y Michael Zorich.

David Blake salió de Principal en busca de otros retos profesionales.

Michael Zorich sigue dentro de Principal pero se enfocara en otras actividades de negocio.

Brian Miazga – Managing Director – Sponsor Originations West

Brian es un originador parte del equipo de Principal Alternative Credit y cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector de organización y ejecución de transacciones de capital privado. Brian previamente trabajo en NXT Capital enfocado en la región oeste de los EE.UU. liderando transacciones en una variedad de industrias. Previo a NXT Capital, Brian trabajo en Fifth Street Capital y BMO Capital Markets en posiciones de originación y subscripciones. Brian comenzó su vida profesional en el sector financiero en el equipo de inversion de deuda corporativa de William Blair & Company. Brian cuenta con una licenciatura de la Universidad de Miami y un MBA de la Universidad de Chicago Booth. El rol rotacional de Brian dentro del comité de inversiones es parte de una iniciativa donde se busca dar diversidad de opinión al comité en periodos de rotación que se estiman sean semestrales.

pciones. Brian comenzó su vida profesional en el sector financiero en el equipo de inversion de deuda corporativa de William Blair & Company. Brian cuenta con una licenciatura de la Universidad de Miami y un MBA de la Universidad de Chicago Booth. El rol rotacional de Brian dentro del comité de inversiones es parte de una iniciativa donde se busca dar diversidad de opinión al comité en periodos de rotación que se estiman sean semestrales.

ciero en el equipo de inversion de deuda corporativa de William Blair & Company. Brian cuenta con una licenciatura de la Universidad de Miami y un MBA de la Universidad de Chicago Booth. El rol rotacional de Brian dentro del comité de inversiones es parte de una iniciativa donde se busca dar diversidad de opinión al comité en periodos de rotación que se estiman sean semestrales.

James Urbates – Managing Director – Restructuring & Special Situations

James encabeza el equipo de reestructuración de créditos (distressed) dentro del equipo de Préstamos en Directo de Principal y es miembro del comité de inversiones. James cuenta con más de 20 años de experiencia en préstamos en directo y manejo de crédito privado, cubriendo un amplia gama de industrias y tipos de operaciones. Previo a Principal, James lidero el equipo de reestructuración del Banco de Montreal (BMO), enfocado en maximizar la recuperación en transacciones de préstamos. James cuenta con una licenciatura en contabilidad de la Universidad de Norgen Illinois y un MBA de la Universidad de Northwestern Kellogg School of Management.

Filosofía de Inversión

El objetivo es lograr altos rendimientos ajustados por riesgo para nuestros clientes identificando oportunidades de crédito con una tesis de inversión clara y un riesgo a la baja acotado.

Proceso de construcción del portafolio

El equipo de PAC tiene un proceso de inversión que se basa en la experiencia de más de 50 años de PFG en el análisis fundamental de créditos privados donde el enfoque siempre es entorno al cliente. Hay una alineación de objetivos dado que Principal invierte en conjunto con los clientes.

El enfoque se hace en el denominado mercado medio dado que ahí hay menor competencia y existen ineficiencias que abren oportunidades, en términos de mayores rendimientos potenciales y mejores condiciones en los términos de los préstamos. Buscando capturar menores niveles de apalancamiento y diversificación que beneficien a los inversionistas otorgando menor correlación a la volatilidad potencial de los mercados en general.

Se trabaja con una arquitectura abierta de originación donde se manejan préstamos con o sin patrocinador, con una amplia gama de fuentes lo cual permite ser más selectivos que permite plasmar términos y condiciones más favorables en los términos de los contratos de los préstamos.

Dentro del segmento de mercado medio de crédito privado, el proceso se enfoca en los subsegmentos bajo y central (*lower* y *core*). Como referencia a continuación una tabla comparativa de los distintos subsegmentos del mercado medio y el mercado de créditos sindicados (todas las cifras son en dólares):

	Mercado Medio Bajo	Mercado Medio Central	Mercado Medio Alto	Sindicados
Tamaño compañía (medido por EBITDA)	\$5–\$15 millones	\$15–\$50 millones	\$50–\$75 millones	> \$75 millones
Tamaño préstamo máximo	Menor a \$100 millones	Menor a \$200 millones	Mayor a \$200 millones	Mayor a \$300 millones
Participantes de mercado	Grupo selecto de firmas especializadas en préstamos en directo y empresas de desarrollo empresarial	Anteriores más fondos	Anteriores más bancos comerciales y regionales	Amplia gama de participantes de mercado
Diferencial sobre SOFR*	550 - 750 pbs	475 - 650 pbs	400 - 525 pbs	300 - 400 pbs
Piso SOFR	1.0%	0.75–1.0%	0.75–1.0%	Varia
Descuento sobre emisión original (OID)	2%+	1.5-2.0%	1% - 1.5%	0.5%–1.0%
Múltiplo Deuda	2.0x–4.5x	2.5x–6.0x	4.0x–6.5x	Hasta 7.0x
Relación préstamo-valor	Usualmente 35–45%	Menor a 50%	Menor a 60%	Menor a 65%
Rendimiento esperado (bruto)	11.25–13.25%	10.75–12.25%	9.50–11%	8.5–10.5%
Retorno esperado (bruto)	11.50–14%	10.75–12.75%	9.50–11.25%	8–10.0%
Máximo nivel de incumplimiento esperado**	Menos de 4%	Menos de 4%	Menos de 4%	4-6%

Tasa de recuperación esperada	70%+	70%+	60%+	50%+
Perdida estimada en caso de incumplimiento	Menor a 1%	Menor a 1%	Menor a 1.5%	1.5-2.5%
Periodicidad de reporte de la contraparte	Mensual	Mensual/Trimestral	Trimestral	Trimestral
Clausulas especiales	2+	Usualmente 2	Usualmente 1 o menos	Ninguna

Fuente: Principal Asset Management al 31 de marzo de 2024. Los rendimientos y retornos brutos estimados son antes de comisiones, costos de los préstamos y otros gastos. Estos estimados se basan en los planes de negocio, expectativas y las condiciones de mercado que Principal Alternative Credit ha observado en el mercado de préstamos en directo de los EE.UU en general. No hay garantía alguna de que el inversionista alcanzara estos rendimientos o retornos en cualquier inversión similar futura. El rendimiento proyectado no es un indicador confiable de comportamientos futuros y no debe de ser usado como un factor preponderante para una decisión de inversión. *Estimados en base a las posiciones de primer nivel de prioridad (1st Lien). **Niveles máximos esperados de incumplimiento en base a observaciones históricas.

**El máximo nivel de incumplimiento máximo se basa en observaciones históricas.

El punto de partida del proceso es la construcción de un portafolio orientado a un objetivo claro y con especial atención a la exposición por industria. El riesgo por tipo de negocio e industria, exposición por estructura de capital y ratings crediticios será un factor determinante para incrementar los rendimientos y potencialmente reducir los riesgos de incumplimiento.

Con ese fin, se tienen identificados los siguientes factores preponderantes para el diseño del portafolio:

- Diversificación por industria

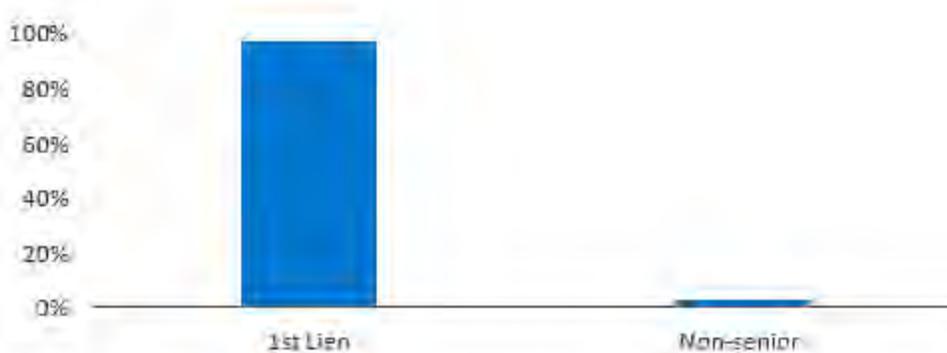


- 18.9% - Equipos y Servicios de Salud
- 16.6% - Servicios Comerciales y Profesionales
- 9.5% - Software y Servicios
- 7.8% - Servicios al Consumidor
- 7.5% - Tecnología Hardware y Equipos
- 6.9% - Alimentos y Bebidas
- 4.8% - Materiales
- 4.3% - Paquetería
- 3.3% - Productos del Hogar y Personales
- 3.1% - Entretenimiento
- 1.9% - Ventas minoristas
- 1.8% - Farmacéuticas y Biotecnología
- 1.4% - Transporte
- 1.2% - Financieras
- 1.0% - Semiconductores
- 1.7% - Seguros
- 1.2% - Servicios Básicos
- 1.1% - Bienes de capital
- 1.0% - Automotriz

Al 31 de marzo de 2024. Fuente: Principal Asset Management. El portafolio de préstamos de Principal Alternative Credit se refiere a los préstamos privados en directo del mercado medio originados por el área de préstamos en directo de Principal Asset Management para la cuenta general de Principal Life Insurance Company. Los préstamos originados son discrecionales. No hay garantía de que la estrategia vaya a tener préstamos con el perfil descrito anteriormente.

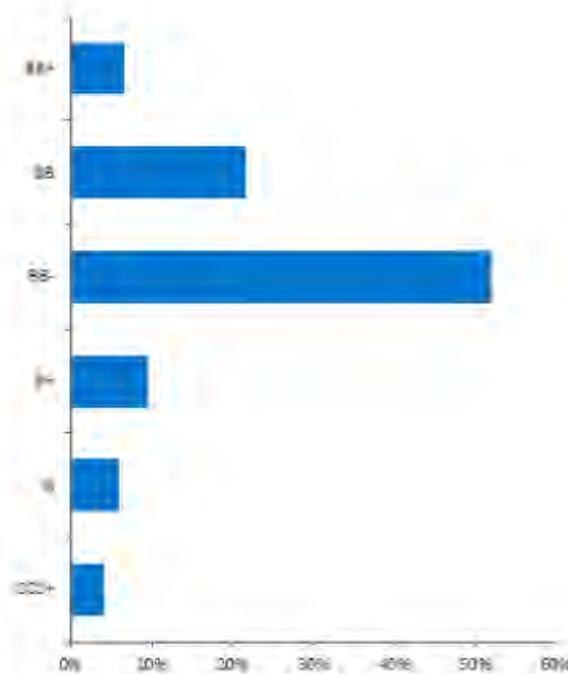
- Exposición según la estructura de capital

La siguiente gráfica muestra el objetivo de exposición por estructura de capital:



Los créditos destinados a la estructura serán exclusivamente del primer nivel (“1st lien”)

- Calificaciones crediticias internas*.



*Al 31 de marzo de 2024. Fuente: Principal Asset Management. Calificaciones del portafolio en base al sistema propietario de Principal Alternative Credit. Las designaciones de calificación BB a B no corresponden a ninguna calificadoradora independiente pero se diseñaron con la intención de describir la valoración de Principal Alternative Credit sobre el portafolio. La escala de ratings propietarios va de AAA a CCC.

- Se ponderan industrias predilectas con énfasis en resiliencia y no cíclicas, y se evitan industrias con los mayores niveles de incumplimiento estimados.

La siguiente gráfica muestra la tasa de incumplimiento de mercado histórica acumulada por 5 años:



*Al 31 de diciembre de 2023. Únicamente con fines ilustrativos. El historico acumulado objetivo por industria del indice de incumplimiento a 5 años se presenta como es definido por Moody's. El estimado respresenta preferencias ojejtivo dado el plan de negocios actual, expectativas y condiciones de mercado.

Proceso de Originación de los préstamos en directo

Se considera óptimo contar con una arquitectura abierta respecto al origen de las transacciones,

patrocinadas y no patrocinadas. Siendo que de las transacciones ejecutadas aproximadamente el 85% son patrocinadas y el 15% no patrocinadas.

En ambos casos se utiliza un proceso de revisión en forma de embudo donde se hace un filtrado muy selectivo de todos los prospectos, históricamente sólo se ejecutan el 5% de los prospectos analizados.

Revisión Inicial

Todo prospecto pasa por un proceso de revisión inicial exhaustivo, donde se validan, analizan y realizan principalmente las siguientes actividades:

- Alineación con objetivos de construcción del portafolio.
- Enfoque en ingresos recurrentes, márgenes sostenibles y conversión de los flujos de efectivo.
- Modelo interno de riesgo crediticio (*Principal Credit IQ*) y modelos de análisis cuantitativo (*Moody's RiskCalc*).
- Validación de exposición a riesgos potenciales.
 - Evitar riesgos binarios no cuantificables.
 - Pruebas de estrés al peor escenario histórico y al peor escenario esperado, asegurando cobertura de la deuda cuando tanto EBITDA como valor empresa están en contracción.
 - Términos y condiciones contractuales a la medida para contemplar los riesgos inherentes del negocio.
- Análisis de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (*ESG*) dando como resultado una calificación *ESG*.
- Valoración inicial de fortalezas y riesgos, destacando, sin limitar:
 - Ventaja competitiva de la empresa.
 - Crecimiento de la industria.
 - Posicionamiento dentro de la industria.
 - Calidad del patrocinador/dueño.
 - Ingresos recurrentes.
 - Ciclicidad de los flujos de efectivo.
 - Cliente más importante (<15% de los ingresos).
 - Poder sobre fijación de precios de sus productos/servicios.
 - Concentración en proveedores.
 - Riesgo regulatorio.
 - Estructura de costos variables.
 - Conservación de flujos de efectivo.
 - Riesgos de integración.

- Exposición a materias primas.
- Valoración de tasa de recuperación.
- Riesgos de personal clave.

En base a los resultados de la revisión inicial se discute el caso con todo el equipo de suscripción. En este paso toma especial importancia la extensa experiencia del equipo para identificar riesgos y diseñar el proceso de debida diligencia. Enfoque en el riesgo a la baja y desarrollar el modelo de rating interno para el prospecto.

Borrador de términos y condiciones

Considerando la información recabada se genera un borrador de los términos y condiciones, y se realiza una presentación inicial al comité de inversión para su aprobación.

El equipo de suscripción modela el peor caso de potenciales pérdidas y el plan de debida diligencia.

Así mismo, en esta parte del proceso se incorpora la retroalimentación de especialistas dentro de Principal que tengan experiencia en distintos rubros para complementar el caso:

- Equipo de *High Yield* que tengan experiencia en el sector del prospecto
- Equipo de desarrollo inmobiliario que apoye con el análisis de propiedades y rentas.

Estructuración y debida diligencia exhaustiva

Se lleva a cabo la debida diligencia de confirmación y se recaba la documentación necesaria. Con el fin de entender cabalmente y no pasar por alto riesgos claves en la operación.

Se hace una revisión con apoyo de especialistas internos y externos en temas específicos según sea necesario:

- Reportes de consultores y estudios de mercado, en particular para evaluar participación de mercado e industria.
- Asesoría Fiscal, proporciona certidumbre sobre pasivos y flujos de efectivo para pago de la deuda.
- Validación de estados financieros, contar con información confiable y entendimiento más profundo de la información.
- Identificación de los factores críticos de riesgo crediticio.
- Pruebas de estrés durante distintos tipos de ciclos de mercado.

Especial atención en los siguientes puntos:

- Se incentiva la generación de opiniones encontradas para estimular la discusión y el reto de la tesis inicial.
- Validación del valor empresa y la cobertura de deuda en un escenario negativo.
- Análisis detallado del negocio y la industria.
- Análisis de estados financieros.
- Valuación de los activos.

- Revisión fiscal, legal y contable.
- ESG, enfocado en riesgos y sustentabilidad.

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

PAM firmó y por tanto, se alinea con los Principios de Inversión Responsable (*Principles for Responsible Investment*) desde el 2010. Esto implica un comportamiento proactivo para el análisis en los tópicos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, agregando valor a nuestros clientes.

El proceso de análisis ESG se divide en 4 etapas principales:

Acercamiento

- Se proporciona un cuestionario ESG al prospecto y se evalúa el proceso ESG del agente.
- Reunión con el equipo directivo para discutir los tópicos ESG.
- Apoyo en nuestra red de consultores y asesores.
- Comparación con estándares de la industria y compañías públicas.
- Trabajo coordinado con nuestro equipo de *Principal Asset Management Sustainability Policy Group*.

Debida diligencia y análisis.

- Revisión del cuestionario, conversaciones con el equipo directivo, y/o reportes de consultores/asesores.
- Análisis detallado de la información cuantitativa e incorporación en un modelo para consistencia y comparación.
- Destacar fortalezas y debilidades y/o riesgos que pudieran requerir mayor indagatoria.

Resultado

- Hallazgos resumidos y traducidos en una boleta de calificación.
- Asignar lugar en la escala de calificación ESG (1-10) y actualizar durante la vida del préstamo
- Los hallazgos son presentados al comité de inversión para su discusión.
- Se da retroalimentación al prospecto, patrocinador y agente.

Monitoreo

- Revisión durante el transcurso del año según sea pertinente.
- Se realiza una revisión formal anual ESG que se presenta al comité.
- El proceso de revisión ESG es plasmado en la documentación de la suscripción.
- Puntos principales y reporte de rating ESG para los inversionistas.

Revisión Final

- Se depura y refina el modelo del peor escenario considerando toda la información recabada.

- Se desarrolla un plan de acción para mitigar los riesgos principales.
- Se imponen rigurosos requerimientos de información y documentación que permita un monitoreo apropiado.
- Revisión de la documentación y la debida diligencia por parte de asesores legales internos y externos.
- Reunión final del comité de inversión, y en su caso aprobación y fondeo de la transacción.

5. Deudores Relevantes

El cumplimiento de las obligaciones de cada Fideicomiso respecto de las Emisiones de los Certificados Bursátiles no depende total ni parcialmente de un solo deudor o deudores de dichos Fideicomisos.

6. Administradores y operadores

Principal México Servicios, S.A. de C.V., se constituyó el 3 de diciembre de 2002, como una sociedad anónima de capital variable conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos.

El Administrador no cuenta con una calificación como administrador de activos o similares, otorgada por alguna agencia calificadoras de valores.

Las oficinas del Administrador están ubicadas en Calzada del Valle Ote. 114 del Valle, Nuevo León, 66220.

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Operación, el Administrador estará autorizado para subcontratar o delegar parcialmente los Servicios objeto del Contrato de Administración con cualesquiera entidades que, a juicio del Administrador, cuenten con la capacidad necesaria para prestar dichos Servicios, incluyendo sin limitar a cualquiera de sus Afiliadas.

PAM, parte de PFG, es un especialista global en inversiones de renta fija, con \$137 mil millones de dólares bajo administración. Cuenta con un equipo especializado en renta fija que abarca 110 profesionales con una experiencia promedio de 12 años dentro de la firma. El rubro de crédito alternativo representa alrededor de \$10 mil millones de dólares.

PGI, que hace negocios bajo el nombre de PAC: 100% propiedad de PFG, enfoca esfuerzos desde 2020 para desarrollar el segmento de préstamos en directo en atención a una necesidad interna de PLIC para contar con exposición a este sector alternativo de crédito privado.

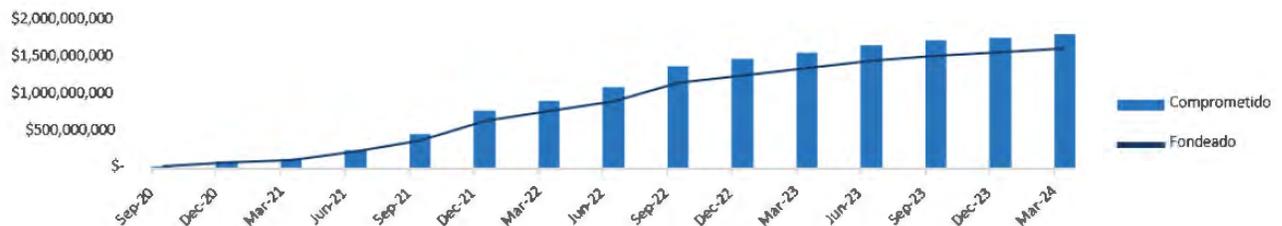
A la fecha PLIC, junto con otros prestamistas, participan en la otorgación de los créditos descritos en el punto anterior bajo la administración de PAC.

A continuación, se muestra el perfil del portafolio de préstamos en directo del mercado de julio 2020 al cierre de marzo de 2024:

	Portfolio
Perdidas realizadas (anualizado) ¹	0.00%
Número de emisores	68
EBITDA promedio	\$25.49 millones
Promedio ponderado del rendimiento a vencimiento ^{2,3}	12.90%
Promedio ponderado del diferencial sobre SOFR (neto)	S+643 pbs
Promedio ponderado LTV (tranche invertido)	40.6%
Promedio ponderado relación deuda a EBITDA (tranche invertido)	4.6x
Exposición a First lien	96.6%
Senior secured / subordinated / equity	96.6% / 1.4% / 2.0%
Clausulas de mantenimiento	100%

Al 31 de marzo de 2024. Fuente: Principal Asset Management 1. Solo se consideran préstamos donde se ha concretado una pérdida y no incluye créditos donde Principal Alternative Credit está trabajando en una modificación. 2. El rendimiento ponderado a vencimiento descuenta los futuros flujos de efectivo a la fecha y precio inicial. Los flujos futuros de efectivo son estimados son estimados en base a la información actual de acumulación de intereses y los calendarios de pago. 3. Los rendimientos deben de considerarse solo como estimados, no son, ni deben de ser considerados como una confirmación del rendimiento actual o futuro del portafolio. El portafolio de préstamos en directo del mercado medio se refiere a los créditos originados por el área de crédito en directo de Principal Asset Management para la cuenta general de Principal Life Insurance Company. Todos los créditos originados son discretionales. No hay garantía de que la estrategia contenga un perfil de créditos igual al descrito.

A continuación, se muestra una gráfica que muestra el crecimiento de los activos bajo administración:



Fuente: Principal Alternative Credit al 31 de marzo de 2024. Cifras en dólares.

A la fecha PAC maneja los flujos de efectivo vía subcontratación con el proveedor Alter Domus (<https://alterdomus.com/>)¹⁵, especialista en soluciones para la administración de activos alternativos y que provee un servicio punta a punta.

A continuación, se muestra un diagrama simplificado de cómo se manejan los flujos de la cartera vigente y como se vería reflejado el proceso para la estructura:

¹⁵ La página de internet del proveedor no fue verificada por la CNBV.

1) Los otros prestamistas no aportan sus recursos a PLIC previo el cierre de la transacción. Cada participante envía directamente los recursos a la cuenta maestra del Sub Agente contratado en la fecha de cierre.

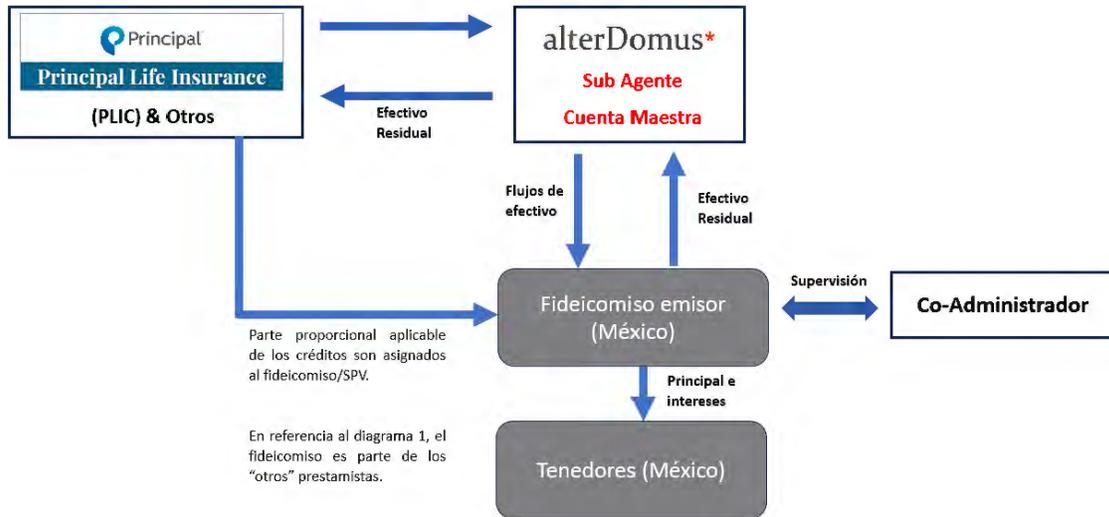
Principal como prestamista líder y administrador

Si Principal no fuera el líder, la estructura sería muy similar, pero con un tercero como agente administrador.



Flujos de la estructura

Los otros prestamistas no aportan sus recursos a PLIC previo el cierre de la transacción. Cada participante envía directamente los recursos a la cuenta maestra del Sub Agente contratado en la fecha de cierre.



No han existido cambios relevantes en los últimos tres ejercicios a las políticas o procedimientos aplicables a las actividades de administración u operación que se utilizarán para el tipo de bienes, derechos o valores fideicomitados.

7. Otros terceros obligados con el Fideicomiso o los Tenedores de los valores

No existirán otros terceros obligados respecto a cada Fideicomiso o con los Tenedores de los Certificados Bursátiles, distintos a las personas que participaron como partes en la celebración de los mismos, las

cuales obligan exclusivamente en términos de lo expresamente establecido en dicho Contrato de Fideicomiso. Lo anterior, en el entendido que, salvo el Fiduciario (única y exclusivamente con cargo al patrimonio del Fideicomiso), ninguna de las partes del Contrato de Fideicomiso asume obligaciones de pago en términos del mismo.

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

IV. ADMINISTRACIÓN

1. Auditores Externos

Tal como se mencionó en los Factores de Riesgo, los servicios que prestará el Auditor Externo no incluyen la revisión ni la clasificación de los Activos de Financiamiento. En virtud de lo anterior, podrían existir diferencias en el Patrimonio del Fideicomiso respectivo cuando el Auditor Externo lleve a cabo la revisión de los estados financieros del Fideicomiso, en caso de que el Patrimonio del Fideicomiso cuente con menos recursos de los originalmente contemplados y esto podría afectar de forma negativa la capacidad de pagar las cantidades adeudadas conforme a los Certificados Bursátiles.

2. Comité Técnico

De conformidad con lo establecido en el Artículo 80 de la LIC, cada Fideicomiso contará con un Comité Técnico.

Los miembros del Comité Técnico serán designados de la siguiente forma: (i) el Administrador designará a 2 (dos) miembros propietarios y uno o más suplentes; y (ii) a más tardar dentro de los 30 Días Hábiles siguientes a la Colocación inicial, la Asamblea de Tenedores designará 1 (un) miembro propietario y uno o más suplentes, el cual deberá calificar como Miembro Independiente.

El Administrador y el Representante Común deberán notificar por escrito al Fiduciario los nombramientos hechos conforme a lo anterior (tanto de miembros propietarios como suplentes), con documento que contenga la firma de un apoderado del Administrador o del Representante Común, así como del miembro designado y adjuntando copia de su identificación oficial donde aparezca la misma firma y señalando domicilio y dirección de correo electrónico para recibir notificaciones y convocatorias, así como de la documentación e información que el Fiduciario requiera conforme a las políticas "KYC" ("Know Your Customer") de identificación de clientes del Fiduciario.

El Administrador y la Asamblea de Tenedores podrán, en cualquier momento, remover o sustituir a los miembros que hayan nombrado, mediante notificación por escrito al Fiduciario que reúna los mismos requisitos señalados en el párrafo anterior, con excepción del requisito de la firma del miembro designado y la copia de su identificación oficial, el cual no será necesario.

Asimismo, podrá asistir a todas las sesiones del Comité Técnico, con voz, pero sin voto, un representante del Fiduciario y del Representante Común, y podrán hacerlo aquellas personas que el propio Comité Técnico, conforme a la propuesta de alguno de sus miembros, designe como invitados especiales en virtud de sus conocimientos y experiencia en la materia sobre la que verse la sesión de que se trate.

El Fiduciario y el Administrador sólo darán cumplimiento a las instrucciones recibidas por el Comité Técnico que se encuentre constituido conforme a las notificaciones antes descritas. Los miembros propietarios sólo podrán ser sustituidos en su ausencia por los miembros suplentes que les corresponda. Asimismo, el Comité Técnico sólo podrá nombrar delegados especiales, que podrán o no ser miembros de dicho comité, para el seguimiento y ejecución de sus resoluciones.

Salvo por el Miembro Independiente nombrado por la Asamblea de Tenedores, el nombramiento de los miembros del Comité Técnico es honorífico y no da derecho a percibir retribución alguna por su desempeño. Los honorarios del Miembro Independiente serán propuestos por el Administrador y aprobados por la Asamblea de Tenedores y serán pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

3. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

No existe ninguna relación de negocios, acuerdos o convenios relevantes entre el Fiduciario y el Fideicomitente/Administrador, o cualquier otro tercero, ni se ha realizado en los últimos 3 (tres) ejercicios, y hasta la fecha, ninguna transacción o crédito relevante, entre el Fiduciario, el Fideicomitente o cualquier otro tercero que sea relevante para los Tenedores.

Sin perjuicio de lo anterior, el Administrador y sus Afiliadas podrían tener intereses contrarios a los del Fiduciario. Los arreglos y acuerdos entre el Fideicomiso y el Administrador han sido establecidos por las partes con base a parámetros de uso internacional y no necesariamente son el resultado de una negociación.

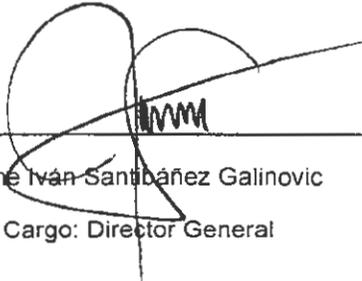


V. PERSONAS RESPONSABLES

El Fideicomitente

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a los bienes, derechos, y/o valores fideicomitados, así como la información financiera del Fideicomitente contenida en el presente Prospecto, la cual, a nuestro leal y saber entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

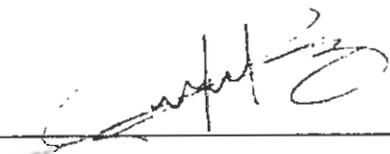
Principal México Servicios, S.A. de C.V.



Jaime Iván Santibáñez Galinovic
Cargo: Director General



Ana Luisa Webb Moreno
Cargo: Director de Finanzas

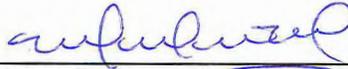


Alejandro Cuevas González
Cargo: Director Jurídico

Representante Común

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que nuestra representada en su carácter de Representante Común, revisó la información financiera relativa al Patrimonio del Fideicomiso, así como la relacionada con los valores emitidos, los contratos aplicables y la cobranza de los bienes, derechos o valores fideicomitidos, contenida en el presente Prospecto, la cual, a su leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple



Mónica Jiménez Labora Sarabia
Delegada Fiduciaria



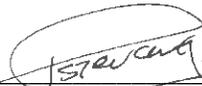
Rodolfo Isaías Osuna Escobedo
Delegado Fiduciario

Intermediarios Colocadores

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de Intermediarios Colocadores, han realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública restringida y que a su leal y saber entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles únicamente entre inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado al Fiduciario Emisor y al Fideicomitente el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa de Valores.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México



Pedro Struck Garza
Representante Legal



María Eugenia Delgadillo Marín
Representante Legal

Asesor Legal Externo

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles al amparo del Programa cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falsead en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir al error a los inversionistas.

Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.



Carlos Zamarrón Ontiveros
Socio

Fiduciario

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de fiduciario, preparó la información relativa al contrato de fideicomiso contenido en este Prospecto, la cual, a su leal saber y entender, refleja razonablemente los términos y condiciones pactados. Asimismo, manifiesta que dentro del alcance de las actividades para las que fue contratada su representada, ésta no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que en el mismo contenga información que pudiera inducir al error a los inversionistas.

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, única y exclusivamente como fiduciario del Fideicomiso



Edgar Israel Valdez Ortiz
Delegado Fiduciario



Jorge Luis Muro Sosa
Delegado Fiduciario

VI. ANEXOS

l

Anexo A

1. OPINIÓN LEGAL

l

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

Teléfono Directo:

(52) (55) 4748-0618

Correo Electrónico:

carlos.zamarron@creel.mx

12 de agosto de 2024

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Dirección General de Emisoras
Av. Insurgentes Sur 1971, Torre Norte, Piso 7
Col. Guadalupe Inn
01020 Ciudad de México

Señoras y Señores:

Hago referencia a (i) la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa de colocación con carácter revolvente (el "Programa") de los certificados bursátiles fiduciarios (los "Certificados Bursátiles") hasta por un monto total de US\$100,000,000.00 (cien millones de Dólares) a ser emitidos por el fiduciario de ciertos contratos de fideicomiso a ser celebrados entre Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, como fiduciario (el "Fiduciario Emisor"), y Principal México Servicios, S.A. de C.V. como fideicomitente y administrador ("Principal", el "Fideicomitente" o el "Administrador", según sea el caso); y (ii) la primera emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa por un monto total de hasta US\$95,200,000.00 (noventa y cinco millones doscientos mil Dólares), a ser emitidos por el Fiduciario Emisor conforme a cierto contrato de fideicomiso irrevocable identificado con el número 5830 (el "Contrato de Fideicomiso"), celebrado el 7 de agosto de 2024, por dicho Fiduciario Emisor, como fiduciario, Principal, en su carácter de fideicomitente y administrador, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple en su carácter de representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles (el "Representante Común").

CREEL.MX

OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

TORRE VIRREYES
PEDREGAL 24, PISO 24
COL. MOLINO DEL REY
CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO
11040
+52(55)47480600

OFICINA MONTERREY

CORPORATIVO EQUUS
RICARDO MARGAIN ZOZAYA 335,
TORRE 2, PISO 22
COL. VALLE DEL CAMPESTRE
SAN PEDRO GARZA GARCÍA, N.L.,
MÉXICO 66265
+52(81)83634221

OFICINA EUROPEA

PASEO DE LA CASTELLANA 41,
PLANTA 7, C.P. 28046,
MADRID, ESPAÑA.
+34(91)0602811

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

En tal carácter, he revisado exclusivamente la documentación e información proporcionada por el Fiduciario Emisor que se señala más adelante con el fin de rendir una opinión al respecto para los efectos previstos en el artículo 85, fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores. En consecuencia, el alcance de esta opinión se limita exclusivamente a la validez y exigibilidad bajo dicha ley de los actos a que más adelante me refiero. Para efectos de la presente opinión, he examinado únicamente lo siguiente:

A. Copia certificada de las escrituras públicas que se describen en el Anexo "1" de la presente, respecto a la constitución y los estatutos sociales del Fiduciario Emisor, así como a los poderes otorgados a sus delegados fiduciarios para suscribir en nombre y representación del Fiduciario Emisor, el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración (según dicho término se define más adelante) y el Título (según dicho término se define más adelante).

B. Copia certificada de las escrituras públicas que se describen en el Anexo "1" de la presente, respecto a la constitución y los estatutos sociales de Principal, así como los poderes otorgados a sus representantes legales para suscribir en nombre y representación de Principal, el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración y la Instrucción.

C. Copia certificada de las escrituras públicas que se describen en el Anexo "1" de la presente, respecto a la constitución y los estatutos sociales del Representante Común, así como los poderes otorgados a sus representantes legales para suscribir en nombre y representación del Representante Común, el Contrato de Fideicomiso y el Título.

D. El Contrato de Fideicomiso que se adjunta al presente como Anexo "A".

E. El Contrato de Administración celebrado entre el Fiduciario Emisor y Principal (el "Contrato de Administración") que se adjunta al presente como Anexo "B".

F. El título que ampara los Certificados Bursátiles (el "Título") que se adjunta a la presente como Anexo "C".

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

G. La instrucción de fecha 7 de agosto de 2024 suscrita por el Administrador en la que se instruye al Fiduciario Emisor a llevar a cabo la inscripción preventiva de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa de colocación, así como su oferta pública restringida y la correspondiente emisión y colocación de los Certificados Bursátiles (la “Instrucción”).

H. El alcance a la Instrucción de fecha 9 de agosto de 2024 (el “Alcance a la Instrucción” y junto con la Instrucción, las “Instrucciones”).

Me refiero a los documentos mencionados en los incisos A a H anteriores como los “Documentos de la Opinión”.

En preparación de la presente opinión he solicitado al Fiduciario Emisor, a Principal y al Representante Común que me proporcionen sus estatutos sociales y poderes vigentes, y los documentos que recibí de su parte son las escrituras públicas que se describen en el Anexo 1 respectivamente. Derivado de lo anterior, en mi revisión de los Documentos de la Opinión, he asumido que (i) los documentos que nos fueron entregados como copias certificadas son copias fieles de su original; (ii) a la fecha de la presente, el Fiduciario Emisor, Principal y el Representante Común no han revocado, limitado o modificado en forma alguna los poderes que se describen en las escrituras públicas que se describen en los anexos de la presente; y (iii) las declaraciones y cualquier cuestión de hecho contenida en el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración y el Título, son verdaderas y exactas en todos sus aspectos de importancia.

Asumiendo que los documentos que se citan como proyectos en los párrafos que anteceden sean suscritos por las partes involucradas sin haber sufrido modificación alguna, y sujeto a las asunciones, calificaciones y limitaciones que aquí se describen, con base exclusivamente en nuestra revisión los Documentos de la Opinión y de las escrituras públicas que se describen en el Anexo 1 de la presente, soy de la opinión que:

1. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, el Fiduciario Emisor es una sociedad anónima, institución de banca múltiple legalmente constituida y existente conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley de Instituciones de Crédito, autorizada para actuar en carácter de fiduciaria.

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

2. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, Principal es una sociedad anónima de capital variable, constituida conforme a Ley General de Sociedades Mercantiles.

3. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, el Representante Común es una sociedad anónima, institución de banca múltiple, constituida conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley de Instituciones de Crédito.

4. El Contrato de Fideicomiso, es un contrato de fideicomiso irrevocable válido y exigible en sus términos, de conformidad con las disposiciones legales aplicables, y la Aportación Inicial (según dicho término se define en el Contrato de Fideicomiso) una vez que sea transferida al Fiduciario Emisor conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso por un apoderado con facultades suficientes para ello, formará parte del Patrimonio del Fideicomiso (según dicho término se define en el Contrato de Fideicomiso), y una vez inscrito en el Registro Único de Garantías Mobiliarias, será oponible frente a terceros.

5. El Contrato de Administración es un contrato válido y exigible en sus términos de conformidad con las disposiciones legales aplicables.

6. El proyecto de Título, una vez que sea suscrito por el Fiduciario y el Representante Común, habrá sido válidamente emitido por el Fiduciario Emisor y el Representante Común, y será exigible exclusivamente en contra del Patrimonio del Fideicomiso en sus términos, de conformidad con las disposiciones legales aplicables.

7. Las Instrucciones han sido válidamente suscritas por el Administrador, por conducto de su apoderado, conforme al Contrato de Fideicomiso.

8. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, Edgar Israel Valdez Ortiz, Jorge Luis Muro Sosa y Mauricio Rangel Laisequilla, cuentan con poderes y facultades suficientes para suscribir en nombre del Fiduciario Emisor, el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración y el Título.

9. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, Armando Ortiz González y Jaime Iván Santibañez Galinovic cuentan con poderes y facultades suficientes para suscribir en nombre de Principal, el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Administración y la Instrucción.

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

10. Con base en nuestra revisión de los documentos descritos en el Anexo 1, Mónica Jiménez Labora Sarabia, Cristina Reus Medina y Rodolfo Isaías Osuna Escobedo cuentan con poderes y facultades suficientes para suscribir, en nombre del Representante Común, el Contrato de Fideicomiso y el Título.

Las opiniones descritas anteriormente se encuentran sujetas a los siguientes comentarios y calificaciones:

I. De conformidad con la legislación mexicana, el cumplimiento de contratos y obligaciones podrá estar limitado por concurso mercantil, quiebra, suspensión de pagos, insolvencia, disolución, liquidación, o por disposiciones de carácter fiscal o laboral, y demás disposiciones y procedimientos aplicables en materia de concurso mercantil o fraude de acreedores, así como por disposiciones de orden público.

II. En el caso de cualquier procedimiento de concurso mercantil iniciado en los Estados Unidos Mexicanos de conformidad con la legislación aplicable, las demandas laborales, demandas de autoridades fiscales para el pago de impuestos no pagados, demandas de acreedores preferentes hasta el monto de su respectiva garantía, costos de litigios, honorarios y gastos del conciliador, síndico y visitador, cuotas de seguridad social, cuotas del Instituto para el Fondo Nacional de la Vivienda de los Trabajadores, y cuotas del Sistema de Ahorro para el Retiro tendrán prioridad y prelación sobre las reclamaciones de cualquier acreedor.

CREEL, GARCÍA-CUÉLLAR, AIZA Y ENRÍQUEZ

La presente opinión se emite única y exclusivamente con base en las leyes de los Estados Unidos Mexicanos en vigor en la fecha de la misma.

Esta opinión se emite a esa H. Comisión exclusivamente para los efectos previstos en el artículo 85, fracción IV y 87, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores.

Esta opinión se emite únicamente con base en hechos a la fecha de la misma, y en este acto me deslindo de cualquier obligación o responsabilidad de actualizar o modificar la opinión o de informarles de cualquier cambio de hechos o circunstancias, incluyendo sin limitación alguna, reformas de ley o hechos aplicables al Fiduciario Emisor que tengan verificativo en cualquier tiempo posterior a la fecha de la presente opinión.

Atentamente

Carlos Zamarrón Ontiveros
Licenciado en Derecho responsable
De la presente opinión legal
Con Cédula Profesional No. 3695517

Escrituras del Fiduciario Emisor

- I. Escritura Constitutiva. Copia certificada de la escritura pública número 69,375, de fecha 15 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe del licenciado F. Javier Gutiérrez Silva, Notario Público número 147 del Distrito Federal (hoy Ciudad de México), cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal (hoy Ciudad de México) bajo el número 357980, en la que consta el acta constitutiva del Fiduciario Emisor.

- II. Estatutos Sociales. Copia certificada de la escritura pública número 97,786, de fecha 10 de febrero de 2016, otorgada ante la fe del licenciado Joaquín Talavera Sánchez, Notario Público número 50 del Distrito Federal (hoy Ciudad de México), cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México (hoy Distrito Federal) bajo el número 357980, en las que constan los estatutos sociales vigentes del Fiduciario Emisor.

- III. Poderes. Copia certificada de la escritura pública número 6,758, de fecha 2 de mayo de 2023, otorgada ante la fe del licenciado Joaquín Talavera Autrique, Notario Público número 1 del Estado de Guerrero, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México (hoy Distrito Federal) bajo el número 357980-1 en las que constan los poderes otorgados en favor de Mauricio Rangel Laisequilla, Edgar Israel Valdez Ortiz y Jorge Luis Muro Sosa, como delegados fiduciarios apoderado "A" del Fiduciario Emisor, facultades que deberán ser ejercidas de manera conjunta por dos delegados fiduciarios "A" o un delegado fiduciario apoderado "A" con un delegado fiduciario apoderado "B" del Fiduciario Emisor, incluyendo poderes para actos de administración y para suscribir títulos de crédito.

Escrituras de Principal

- I. Escritura Constitutiva y Estatutos Sociales. Copia certificada de la escritura pública número 32,603, de fecha 3 de diciembre del 2002, otorgada ante la fe del licenciado Erick Salvador Pulliam Aburto, Notario Público número 196 del Distrito Federal (hoy Ciudad de México), cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Estado de Nuevo León bajo el folio 1346, en la que consta el acta constitutiva del Administrador y así como incluyendo poderes de Gisela Lura Loewe Krieger para actos de administración de forma mancomunada.

- II. Estatutos Sociales. Copia certificada de la escritura pública número 27,601, de fecha 5 de junio de 2023, otorgada ante la fe del licenciado Jaime Garza de la Garza, Notario Público número 43 del municipio de Monterrey, capital del Estado de Nuevo León, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del municipio de Monterrey, capital del Estado de Nuevo León bajo el folio mercantil electrónico número 79610, en las que constan los estatutos sociales vigentes del Administrador.

- III. Poderes. Copia certificada de la escritura pública número 28,800, de fecha 1 de agosto de 2024, otorgada ante la fe del licenciado Jaime Garza de la Garza, Notario Público número 43 de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, cuyo primer testimonio se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Estado de Nuevo León, en las que constan los poderes otorgados en favor de Armando Ortiz González y Jaime Iván Santibañez Galinovic, incluyendo poderes para actos de administración de forma mancomunada.

Escrituras del Representante Común

- I. Escritura Constitutiva. Copia certificada de la escritura pública 57,840 de fecha 6 de febrero de 2008, otorgada ante la fe del licenciado Roberto Núñez y Bandera, titular de la Notaría Pública número 1 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil 384235, en la que consta el acta constitutiva del Representante Común.
- II. Estatutos Sociales. Copia certificada de la escritura pública 147,946, de fecha 23 de noviembre de 2018, otorgada ante la fe del licenciado Amando Mastachi Aguario, titular de la Notaría Pública número 121 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil 384235, en la que constan los estatutos sociales vigentes del Representante Común.
- III. Poderes. Copia certificada de la escritura pública número 190,443 de fecha 31 de mayo de 2023, otorgada ante la fe del licenciado Amando Mastachi Aguario, titular de la notaría pública 121 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México, bajo el folio mercantil 384235, en donde constan las facultades de Mónica Jiménez Labora Sarabia, y Cristina Reus Medina como delegada fiduciaria firma "A" y Rodolfo Isaías Osuna Escobedo como apoderado del Representante Común firma "B", facultades que deberán ser ejercidas de forma mancomunada mediante la firma de dos delegados fiduciarios firma "A" o una firma "A y una firma "B", incluyendo poderes para actos de administración y para suscribir títulos de crédito.

Anexo "A"
Contrato de Fideicomiso

Anexo "B"
Contrato de Administración

Anexo "C"
Título

Anexo B

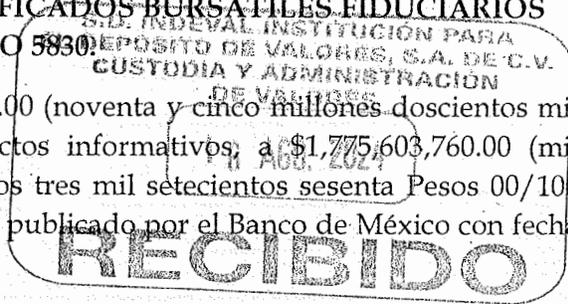
2. TÍTULO

l

"PRINCB 24D"

TÍTULO AL PORTADOR DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS 952,000
CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS EMITIDOS BAJO EL MECANISMO
DE DERECHOS DE SUSCRIPCIÓN, POR BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, DIVISIÓN
FIDUCIARIA, EXCLUSIVAMENTE COMO FIDUCIARIO EN EL FIDEICOMISO
IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS
NÚMERO 5830.

POR UN MONTO TOTAL DE US\$95,200,000.00 (noventa y cinco millones doscientos mil
Dólares), equivalentes únicamente para efectos informativos, a \$1,775,603,760.00 (mil
setecientos setenta y cinco millones seiscientos tres mil setecientos sesenta Pesos 00/100
M.N., a tipo de cambio de \$18.6513 por Dólar, publicado por el Banco de México con fecha
de 15 de agosto de 2024.



Ciudad de México, a 19 de agosto de 2024.

Por este título (el "Título"), Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su carácter de fiduciario (el "Fiduciario") del contrato de fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles número 5830, de fecha 7 de agosto de 2024 (el "Fideicomiso" o el "Contrato" o el "Contrato de Fideicomiso"), celebrado por Principal México Servicios, S.A. de C.V., actuando como fideicomitente y administrador, con la comparecencia de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como representante común, se obliga a pagar incondicionalmente, pero hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, en los términos y en el lugar de pago que se indica más adelante, la cantidad de USD\$95,200,000.00 (noventa y cinco millones doscientos mil Dólares).

El presente Título ampara 952,000 (novecientos cincuenta y dos mil) certificados bursátiles fiduciarios (los "Certificados Bursátiles"), con valor nominal de US\$100.00 (cien Dólares 00/100) cada uno.

El presente Título se emite para su depósito en administración en S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval"), justificando así la tenencia de los Certificados Bursátiles por dicha institución y la realización de todas las actividades que le han sido asignadas a las instituciones para el depósito de valores, y que de conformidad con la legislación aplicable deberán ser ejercidas por dichas instituciones para el depósito de valores, sin mayor responsabilidad para el Indeval que la establecida para las instituciones para el depósito de valores en la LMV.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 64 de la LMV, el presente Título se mantendrá depositado en el Indeval hasta la Fecha de Vencimiento o la Fecha de Amortización Anticipada, según sea el caso, por lo que en ningún caso, al efectuar cualquier pago de Amortización Parcial de Principal que reduzca el monto del valor nominal ajustado de los Certificados Bursátiles durante la vigencia de la Emisión, dará lugar al retiro del presente Título, salvo lo dispuesto por el párrafo cuarto del Artículo 282 de la LMV y demás

disposiciones aplicables a las emisoras de valores, en cuyo caso las constancias que expida Indeval, contendrán los datos necesarios para identificar los derechos que deban ejercerse de acuerdo a lo establecido por el Artículo 289 del mismo ordenamiento jurídico.

Los Certificados Bursátiles amparados por el presente Título han sido emitidos de conformidad con la oferta pública restringida de Certificados Bursátiles autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") mediante oficio No. 153/3664/2024 de fecha 12 de agosto de 2024. Los Certificados Bursátiles se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores bajo el No. 3265-4.15-2024-033-01.

Los Certificados Bursátiles amparados por el presente Título han sido emitidos de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso.

DEFINICIONES

Para efectos del presente Título, los términos siguientes tendrán el significado que se indica para cada uno de ellos, siendo éstos igualmente aplicables en singular y en plural. Los términos que inician con mayúscula y no se definen en el presente tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso:

"Acreditados Subyacentes" significan los deudores de los financiamientos que componen a los Activos de Financiamiento.

"Activos de Financiamiento" significa los derechos de cobro que sean originados por y/o administrados por y/o de los que sea titular cualquiera de, PAC o cualquiera de sus Afiliadas, Principal Life Insurance Company, Principal Financial Group Inc. o cualquiera de sus Afiliadas, derivados de cualquier tipo de financiamiento; en el entendido, que el Fiduciario podrá acceder a dichos Activos de Financiamiento mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos. Por la mera adquisición de los Certificados, los Tenedores reconocen que el Fiduciario puede contratar a un representante independiente ("*independent representative*") conforme a lo previsto en el *U.S. Investment Advisers Act* para que dicho representante independiente sea notificado de cualquier potencial adquisición de Activos de Financiamiento por la parte que corresponda, y para que dicho representante independiente evalúe y consienta dicha adquisición de Activos de Financiamiento, conforme a lo requerido conforme a la Sección 206(3) del *U.S. Investment Advisers Act*, y en virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles cada Tenedor designa a dicho representante independiente para llevar a cabo dichas aprobaciones en su representación. Lo anterior, en el entendido, que el Administrador será el responsable de verificar que los actos que se realicen al amparo del presente párrafo cumplan con la regulación aplicable.

"Administrador" significa Principal México Servicios, S.A. de C.V., en su carácter de administrador del Fideicomiso, conforme al Contrato de Fideicomiso y el Contrato de Administración, o cualquiera de sus Afiliadas u otra Persona que lo sustituya como Administrador Sustituto en términos del Contrato de Administración.

“Administrador Sustituto” significa cualquier Persona que cuente con la experiencia y capacidad operativa necesaria para celebrar con el Fiduciario el Contrato de Administración, en caso de que se dé la sustitución del Administrador; en el entendido que, el Administrador Sustituto podrá ser una Afiliada del Administrador o cualquier tercero

“Afiliada” significa, respecto de cualquier Persona en particular, la Persona que, directa o indirectamente, Controle, sea Controlada o esté bajo Control común de dicha Persona.

“Agencia Calificadora” significa HR Ratings de México, S.A. de C.V., o cualquiera de sus Afiliadas que la sustituya o la entidad que, en su caso, la sustituya en México, y/o cualquier otra agencia calificadora de valores autorizada por la CNBV que la sustituya.

“Amortización Anticipada de Principal” significa la amortización anticipada del Valor Nominal Justado de los Certificados Bursátiles en cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Emisión.

“Ampliación” significa un aumento en el Monto Total de Emisión según sea aprobado por la Asamblea de Tenedores, mediante la Emisión de Certificados Bursátiles adicionales.

“Aportación Inicial” significa la cantidad de \$1,000.00 Pesos (mil pesos 00/100 M.N.).

“Asamblea de Tenedores” significa el conjunto de la Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles.

“Auditor Externo” significa cualquier despacho de contadores públicos de reconocido prestigio a nivel local o internacional con oficinas en México para el caso de su renuncia o terminación de su encargo, que conforme a las instrucciones del Comité Técnico sea contratado por el Fiduciario, conforme a lo dispuesto en cada Contrato de Fideicomiso.

“Autoridad” o “Autoridades” significa cualquier nación, gobierno, dependencia, estado, municipio o cualquier subdivisión política de los mismos, o cualquier otra entidad o dependencia que ejerza funciones administrativas, ejecutivas, legislativas, judiciales, monetarias o regulatorias del gobierno o que pertenezcan al mismo.

“Bolsa de Valores” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V., o cualquier bolsa de valores autorizada para operar como tal en términos de la LMV.

“Caso de Insolvencia” significa, con relación al Administrador, (i) la cesión general de sus bienes para el beneficio de sus acreedores (salvo aquellas cesiones o enajenaciones llevadas a cabo en el curso ordinario de su negocio), (ii) ser declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia, disolución o liquidación o la designación de un visitador, conciliador, síndico, liquidador o funcionario similar de dicho Administrador o de todos o una parte de los activos de dicho Administrador, (iii) la solicitud hecha por el Administrador o cualquier Afiliada, subsidiaria o controladora del Administrador para que el Administrador sea declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia, disolución o liquidación o para el nombramiento de un visitador, conciliador, síndico, liquidador o funcionario similar de dicho Administrador o de todos o parte de los activos de dicho Administrador, (iv) la

aceptación o consentimiento, por cualquier medio, del Administrador, de cualquier solicitud hecha por cualquier persona distinta del Administrador y cualquier Afiliada, subsidiaria o controladora del Administrador para que el Administrador sea declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia, disolución o liquidación o para el nombramiento de un visitador, conciliador, síndico, liquidador o funcionario similar de dicho Administrador o de todos o parte de los activos de dicho Administrador, (v) que no se haya desechado o suspendido, dentro de los 90 días siguientes al inicio del mismo, cualquier procedimiento iniciado por cualquier persona distinta al Administrador, cualquier Afiliada, subsidiaria o controladora del Administrador que tenga como objetivo que el Administrador sea declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia, disolución o liquidación o el nombramiento de un visitador, conciliador, síndico, liquidador o funcionario similar de dicho Administrador o de todos o parte de los activos de dicho Administrador, o (vi) la falta generalizada de pago de las deudas del Administrador cuando dichas deudas sean exigibles.

“Certificados Bursátiles”, “Certificados” o “Certificados Bursátiles Fiduciarios” significa los títulos de crédito que serán emitidos por el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance, de conformidad con los artículos 61, 62, 63, 64 y demás aplicables de la LMV y demás disposiciones legales aplicables, para su colocación entre el gran público inversionista, mediante el mecanismo de Derechos de Suscripción.

“Circular de Auditores Externos” o “CUAE” significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, según las mismas hayan sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Circular Única de Emisoras” significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Cobranza del Fideicomiso” significa el producto de la cobranza de los Activos de Financiamiento, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras cantidades que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Activos de Financiamiento.

“Colocaciones Subsecuentes” significa, cada una de las colocaciones de Certificados Bursátiles subsecuentes a la Colocación Inicial; en el entendido que, las Colocaciones Subsecuentes, en conjunto con la Colocación Inicial, no podrán exceder del Monto Total de la Emisión, y se considerarán parte de la misma Emisión; en el entendido, además, que las Colocaciones Subsecuentes se realizarán mediante Derechos de Suscripción sin que al efecto medie oferta pública.

“Cobranza Subyacente” significa el producto de la cobranza de los Créditos Subyacentes, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Crédito Subyacentes.

“Colocación Inicial” significa, la primera colocación de Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice, con las instrucciones previas del Administrador con copia al Representante Común.

“Comité Técnico” significa el órgano constituido por representantes del Administrador y la Asamblea de Tenedores.

“Contrato de Administración” significa el contrato de prestación de servicios celebrado entre el Fiduciario y el Administrador, o cualquier Administrador Sustituto, mediante el cual el Administrador (directamente o a través de cualquiera de sus Afiliadas) se encargará, entre otras cosas, de la administración y gestión de Cobranza del Fideicomiso, así como del estado de dicha cobranza y la supervisión de la Cobranza Subyacente.

“Contrato de Fideicomiso” o “Contrato” o “Fideicomiso” o “Fideicomiso Emisor” significa cada Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios a ser celebrado entre el Fideicomitente, el Fiduciario y el Representante Común; conjuntamente con todos sus anexos e incluyendo cualquier modificación posterior al mismo; bajo los cuales se realizará cada una de las Emisiones al amparo del Programa.

“Contribuciones Adicionales” significa las contribuciones en efectivo denominadas en Pesos o en Dólares, según corresponda, que realicen los Tenedores al Patrimonio del Fideicomiso en cada Fecha de Colocación Subsecuente, mediante la adquisición de los Certificados Bursátiles correspondientes al Ejercicio de Derechos de Suscripción de que se trate.

“Control” (incluyendo los términos “controlando”, “controlado por” y “sujeto al control común con”) significa la capacidad de una Persona o grupo de Personas, de llevar a cabo cualquiera de los actos siguientes: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes, de una Persona moral; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% del capital social de una Persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una Persona moral, ya sea a través de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.

“Créditos Subyacentes” significa, los financiamientos que se otorgan a los Acreditados Subyacentes.

“Criterios de Elegibilidad” significan los requisitos con los que deberán de cumplir los Activos de Financiamiento, los cuales son: (i) el ratio máximo inicial préstamo-valor (*Loan To Value*, o LTV por sus siglas en inglés), de un solo Crédito Subyacente, no deberá ser mayor a 70% y dicho Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador al momento en que el Fideicomiso adquiera el Activo de Financiamiento correspondiente a dicho Crédito Subyacente; (ii) el apalancamiento medio ponderado a la totalidad de los acreditados subyacentes, en conjunto, no supere las 5.25x, y dicho Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador en cada fecha en la que el Fideicomiso adquiera cualquier Activo de Financiamiento y al término del Periodo de Inversión; (iii) se prevé que

la media ponderada de la relación préstamo-valor (*Loan to Value o LTV, por sus siglas en ingles*) de la totalidad de los Créditos Subyacentes, en conjunto, no supere el 60%, y dicho Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador en cada fecha en la que el Fideicomiso adquiera cualquier Activo de Financiamiento y al término del Periodo de Inversión, (iv) uno o más Créditos Subyacentes a un solo acreditado subyacente, no podrán exceder del 2.50% del Monto Destinado a Inversiones (según dicho término se define más adelante); (v) el 100% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes; (vi) hasta el 20% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes en una sola industria (Industria dentro del concepto de "*Industries*", de acuerdo con las Normas de Clasificación Industrial Global (*Global Industry Classification Standard*)); (vii) hasta el 30% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes en un solo sector (sector dentro del concepto de "*Sectors*" de acuerdo con las Normas de Clasificación Industrial Global (*Global Industry Classification Standard*)); (viii) los Créditos Subyacentes deberán tener, en su conjunto, un rendimiento medio ponderado superior a la Tasa de Interés de los Certificados; en el entendido que, el presente Criterio de Elegibilidad no podrá variar a discreción del Administrador, salvo que se cuente con aprobación de la Asamblea de Tenedores; (ix) los contratos de Crédito subyacente devengarán una tasa de interés variable (SOFR) igual o superior a 1%; (x) los contratos de Crédito subyacente devengarán una sobretasa promedio ponderado igual o superior a 5%; (xi) cada crédito individual cuenta con una calificación interna inicial (*Principal Internal Rating*) igual o superior a B+; (xii) cada crédito será deuda preferente (*First Lien*); (xiii) los créditos no serán ni habrán sido en el pasado créditos morosos; (xiv) los créditos no serán créditos en incumplimiento; y (xv) el crédito correspondiente no habrá sido objeto de un proceso de reestructuración.

"Cuenta de Pago" significa la cuenta que el Fiduciario deberá abrir y mantener abierta, en cumplimiento con los Fines del Fideicomiso, en la que se depositarán los recursos necesarios para realizar los pagos a los Tenedores.

"Cuenta de Reserva para Gastos" significa la cuenta que el Fiduciario deberá abrir y mantener abierta, en cumplimiento con los Fines del Fideicomiso, en lo que se depositarán los recursos necesarios para realizar el pago de los Gastos de Mantenimiento correspondientes a cada año calendario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión.

"Cuenta de Reserva de Liquidez" significa la cuenta que el Fiduciario podrá abrir en la que se depositarán recursos correspondientes a la Reserva de Liquidez.

"Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales" significa la cuenta que contiene las cantidades necesarias separadas de la Cuenta General hasta llegar al Saldo Esperado en la Reserva de Liquidez.

"Cuenta General" significa la cuenta que deberá abrir y mantener abierta el Fiduciario en cumplimiento con Fines del Fideicomiso donde se depositarán i) los recursos de la Aportación Inicial; ii) los recursos derivados de la Colocación Inicial y de cada Colocación

Subsecuente, incluyendo aquellos recursos de las Ampliaciones que, en su caso, se realicen, iii) la Cobranza del Fideicomiso; iv) Cualquier otra cantidad que conforme a los Documentos de la Operación deba pagarse a través de la Cuenta General; y v) cualquier otra cantidad que el Fideicomitente o Administrador aporten al Patrimonio del Fideicomiso.

“Cuentas del Fideicomiso” significa Cuenta General, la Cuenta de Reserva para Gastos, la Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales, la Cuenta de Reserva de Liquidez y la Cuenta de Pago.

“Derechos de Suscripción” significa, según el contexto lo requiera, (i) el mecanismo a través del cual los Tenedores podrán suscribir y pagar los Certificados Bursátiles a ser emitidos en cada Colocación Subsecuente, y (ii) el derecho de los Tenedores a suscribir Certificados a ser emitidos, en su caso, en las Ampliaciones.

“Día Hábil” significa cualquier día, que no sea sábado o domingo, o día feriado por ley, en el que las instituciones bancarias deban mantener sus oficinas abiertas en México y en los Estados Unidos de América para celebrar operaciones con el público, conforme al calendario que publique periódicamente la CNBV, para el caso de México y conforme a la legislación aplicable en los Estados Unidos Mexicanos.

“Documentos de la Operación” significa, conjuntamente el Fideicomiso, el Contrato de Administración, el Título, el Prospecto, y el Suplemento y cualesquiera otros contratos, documentos, instrumentos, avisos y certificados relacionados con dichos documentos.

“Dólares” o “USD” significan la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

“Emisión” significa la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso y en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, al amparo del Programa; incluyendo, los Certificados correspondientes a las Colocaciones Iniciales, y los Certificados correspondientes a las Colocaciones Subsecuentes, así como de los Certificados correspondientes a cualquier Ampliación; en el entendido que, el pago de los Certificados de la Emisión podrán realizarse, de conformidad con las instrucciones del Administrador, (i) en su totalidad en la Fecha de Emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Estados Unidos” o “EE.UU.” significa los Estado Unidos de América.

“Ejercicio de Derechos” significa el ejercicio por parte de los Tenedores de los Derechos de Suscripción.

“Evento de Amortización Acelerada” significa cualquiera de los siguientes eventos: (i) que cualquier Documento de la Operación haya dejado de ser un documento válido y vigente según sea determinado mediante una resolución judicial; (ii) que cualquier Monto Semestral de Pago de Intereses de los Certificados Bursátiles, no haya sido pagado por el Fiduciario dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha de Pago (salvo que dicha omisión sea atribuible al Fiduciario, en cuyo caso el Fiduciario estará obligado a subsanar

dicho incumplimiento de manera inmediata y cubrir cualesquier costos derivados del mismo en caso de que resulte aplicable en los términos del Contrato de Fideicomiso); (iii) que ocurra y continúe sin remediarse un Evento de Sustitución; (iv) en caso de que las declaraciones del Fideicomitente en cualquiera de los Documentos de la Operación hayan sido falsas o incorrectas y ello tenga un efecto adverso de importancia en los Tenedores, salvo que dicha declaración sea corregida en un plazo máximo de 90 días siguientes a la fecha en que el Fideicomitente sea notificado sobre la misma; (v) en caso que se instituya por cualquier tercero un procedimiento con el fin de declarar al Fideicomitente en quiebra o concurso mercantil; en el entendido que, dicho procedimiento no constituirá un Evento de Amortización Acelerada si el mismo es declarado improcedente o desechado por el tribunal correspondiente; (En caso que el Fideicomitente instituya de manera voluntaria un procedimiento con el fin de declararse en quiebra o concurso mercantil; (vi) en caso que la inscripción de los Certificados en el RNV, o la cotización de éstos en la BMV, se cancele por cualquier razón imputable al Administrador; (vii) en caso que el Fiduciario venda, ceda o de cualquier forma transfiera o disponga de los activos del Patrimonio del Fideicomiso en violación a lo expresamente previsto en el Contrato de Fideicomiso, salvo el caso de errores que sean subsanados de manera oportuna conforme a lo que se establece en el Contrato de Fideicomiso; (viii) que el Fiduciario, en los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, no inscriba el Contrato de Fideicomiso, o cualquier otro Documento de la Operación, según resulte aplicable (incluyendo cualesquier modificaciones a los mismos) en el RUG, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a su celebración o dicha inscripción no se mantenga vigente y actualizada hasta en tanto proceda su cancelación; y (ix) que el Administrador incumpla con cualquiera de sus obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso o en los demás Documentos de la Operación, en cualquier aspecto de importancia que resulte en un efecto adverso significativo en el Fideicomiso y, por lo tanto, en los Tenedores. (x) que los Certificados Bursátiles dejen de contar con una calificación emitida por una Agencia Calificadora sin que lo anterior sea subsanado en un periodo de 90 días calendario.

A. “Evento de Sustitución” significa cualquiera de los casos descritos a continuación, en el entendido que, de ocurrir cualquiera de ellos el Fiduciario, de conformidad con las instrucciones que reciba de la Asamblea de Tenedores, tendrá derecho de remover al Administrador: (i) que el Administrador realice actos u omita realizar actos de manera fraudulenta, con dolo o mala fe, según sea determinado en sentencia emitida por tribunal competente, que resulten en una reducción significativa en la Cobranza del Fideicomiso; (ii) que ocurra un Caso de Insolvencia respecto del Administrador; (iii) el incumplimiento de parte del Administrador de cualquier otra obligación significativa al amparo del Contrato de Administración y los demás Documentos de la Operación que continúe sin ser subsanado por un periodo de 90 (noventa) días calendario contados a partir de que el Administrador haya tenido conocimiento de dicha circunstancia (ya sea mediante la recepción de una notificación de parte del Fiduciario o del Administrador o cualquier tercero, o de cualquier otra manera), y que dicho incumplimiento sea confirmado en sentencia emitida por tribunal competente; y (iv) que el Administrador incumpla, en el desarrollo de sus actividades, con la legislación aplicable, según sea determinado en sentencia emitida por tribunal competente, y dicho

incumplimiento tenga o pudiera razonablemente, de no ser subsanado directa o indirectamente, en un menoscabo en el Patrimonio del Fideicomiso igual o mayor a un monto equivalente al 5% (cinco por ciento) de dicho Patrimonio del Fideicomiso.

“Fecha de Cálculo” significa el quinto Día Hábil inmediato anterior a cada Fecha de Pago.

“Fecha de Colocación Inicial” significa la fecha de colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles correspondientes a la Colocación Inicial.

“Fecha de Colocación Subsecuente” significa la fecha en que los Tenedores deberán realizar el pago de sus Contribuciones Adicionales derivadas de cada Ejercicio de Derechos.

“Fecha de Emisión” significa (incluyendo cualquier Ampliación), la fecha de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles (de la porción correspondiente a la Colocación Inicial), misma que será señalada en el presente Título, en el entendido que, conforme a las instrucciones del Administrador, la colocación de los Certificados Bursátiles podrá realizarse, (i) en su totalidad en la fecha de emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada Fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Fecha de Pago” significa, a más tardar 21 días naturales posterior a la conclusión de cada Periodo Semestral; en el entendido que, en cualquiera de los casos anteriores, si dicho día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente, en el entendido que, la primera Fecha de Pago será la que se indique en el presente Título.

“Fecha de Vencimiento” significa la fecha para el pago final del total del principal de los Certificados Bursátiles que se establezca en el presente Título correspondiente, y en su caso, intereses. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con el Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance.

“Fideicomisarios” a menos que el contexto indique otra cosa, significa, conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.

“Fideicomisarios en Primer Lugar”, significa los Tenedores de los Certificados Bursátiles, quienes estarán representados en todo momento y de manera conjunta por el Representante Común, por cuanto hace a su derecho de percibir la amortización del principal, el pago de los intereses y demás prestaciones y cantidades que deriven del Título correspondiente, en los términos y condiciones que se establezcan en los Certificados Bursátiles Fiduciarios de la Emisión de que se trate, en el Contrato de Fideicomiso y en los demás Documentos de la Emisión.

“Fideicomitente” significa Principal México Servicios, S.A. de C.V. o sus respectivos causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso.

“Fiduciario” significa Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso o sus cesionarios o causahabientes permitidos, o quien lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso.

“Fines del Fideicomiso” significa, conjuntamente, establecer un esquema para que el Fiduciario (i) realice la emisión de los Certificados Bursátiles, el registro de dichos Certificados en el RNV y la colocación de los Certificados Bursátiles mediante oferta pública restringida a través de la Bolsa de Valores, según sea el caso, (ii) reciba los montos derivados de cada Emisión y aplique dichas cantidades de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, (iii) realice las inversiones en, o adquiera los, Activos de Financiamiento, de conformidad con las instrucciones que al efecto de reciba por parte del Administrador o, en su caso, cualquier otra Persona que conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso tenga derecho a instruir al Fiduciario, (iv) administre, a través del Administrador, los Activos de Financiamiento y actúe de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, y en todo monto conforme a las instrucciones del Administrador, y (v) en su caso, realice los pagos a los Tenedores, incluyendo la amortización de principal e intereses al amparo de los Certificados Bursátiles, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, conforme a las instrucciones del Administrador.

“First Lien” significa, con respecto a cualquier contrato de crédito o préstamo regido por las leyes de EE.UU., la primera posición senior garantizada de orden de prelación (*senior secured first priority position*) del acreedor de dicho crédito frente a otros acreedores del deudor de dicho crédito, derivada de una garantía (*security interest*) regida por las leyes de EE.UU., otorgada en virtud de dicho contrato de crédito o préstamo y perfeccionada de conformidad con la legislación aplicable, incluyendo, según sea aplicable, el Uniform Commercial Code, con una prelación superior (*prior in ranking*) a todos los demás gravámenes (*liens*) (salvo por los expresamente permitidos por el contrato de crédito o préstamo aplicable) en el colateral (*collateral*) existente del deudor en la fecha en que se perfeccione la garantía (*security interest*) y sea exigible, de conformidad con sus términos, frente a todos los acreedores de dicho deudor (sujeto a los efectos de quiebra (*bankruptcy*), insolvencia, transferencia en fraude de acreedores (*fraudulent conveyance*), reestructuración, suspensión (*moratorium*) y otras leyes similares relacionadas con, o que afecten a, los derechos de los acreedores en general, principios generales de equidad, ya sea en un procedimiento de equidad (*equity proceeding*) o en la ley).

“Gastos de Mantenimiento” significa las comisiones, honorarios, gastos, derechos y demás erogaciones que se generen o sean necesarias para el mantenimiento de cada Emisión, los cuales adicionarán, en su caso, cualquier monto de IVA que el Fiduciario hubiere pagado en relación con lo anterior, e incluyendo, sin limitar, (i) los gastos necesarios para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, y el listado de los mismos en la Bolsa de Valores, así como aquellos que sean directos, indispensables y necesarios para cumplir con las disposiciones legales aplicables, (ii) los honorarios del Fiduciario, (iii) los honorarios del Representante Común, (iv) los honorarios del Auditor Externo, (v) los gastos derivados del otorgamiento de poderes conforme al Contrato de Fideicomiso, (vi) en su caso, el pago de las remuneraciones a los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso; (vii) los honorarios de la Agencia Calificadora; (viii) los honorarios y gastos de cualesquiera Subcontratistas del Administrador; (ix) el pago de la Comisión de Administración; y (ix) cualesquiera otros honorarios y pagos que el Fiduciario deba hacer de conformidad con el Contrato de Fideicomiso y cualquier otro Documento de la Operación o en el ejercicio de sus funciones conforme a la legislación aplicable con cargo al Patrimonio del Fideicomiso; en el entendido

que, además, que los gastos de mantenimiento respectivos, podrán ser pagados directamente por el Fiduciario con los recursos disponibles en el Patrimonio del Fideicomiso, según lo determine el Administrador.

“HR Ratings” o “HR” significa HR Ratings de México, S.A. de C.V., sus Afiliadas o la entidad que, en su caso, la sustituya en México.

“Indeval” significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

“Intermediario Colocador” significa a Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder, en términos del Contrato de Colocación, sus cesionarios, causahabientes y/o cualquier otro intermediario colocador que el Fideicomitente designe de tiempo en tiempo.

“Inversiones Permitidas” significan (A) para los recursos en Pesos: (i) instrumentos de deuda emitidos, avalados o respaldados por el Gobierno Federal de México; (ii) pagaré bancario emitido por la institución financiera donde se mantengan abiertas las Cuentas del Fideicomiso; (iii) en acciones de sociedades y/o fondos de inversión que inviertan en instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal de México; o (iv) reportos sobre títulos y valores enlistados en este apartado, cuya contraparte sea la institución financiera donde se mantengan las Cuentas del Fideicomiso; y (B) para los recursos denominados en Dólares: (i) valores emitidos, avalados o respaldados por el Gobierno Federal de México denominados en Dólares; (ii) instrumentos de deuda emitidos o respaldados por el gobierno federal de los Estados Unidos de América o por el departamento del tesoro (*U.S. Department of the Treasury*) de dicho país, denominados en Dólares; (iii) en inversiones de reconocimiento por balances largos denominados “*overnight deposits*”; o (iv) en acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda con liquidez inmediata denominadas en Dólares.

“IVA” significa el Impuesto al Valor Agregado,

“ISR” significa el Impuesto Sobre la Renta.

“LGTOC” significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

“LIC” significa la Ley de Instituciones de Crédito.

“LMV” significa la Ley del Mercado de Valores, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“México” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“Monto Destinado a Inversiones” significa, en la fecha de determinación correspondiente, la suma de las cantidades que se hayan recibido en el patrimonio del Fideicomiso derivado de la colocación inicial y cada colocación subsecuente de los Certificados y que sean susceptibles de ser utilizadas para realizar inversiones en Activos de Financiamiento.

"Montos de Amortización Parcial de Principal" significa, la totalidad de los recursos pagaderos a los Tenedores hasta por el monto necesario a efecto de lograr que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal.

"Monto Total de Emisión" significa los fondos obtenidos de la Contribución Inicial, más el monto de cada una de las Contribuciones Adicionales efectuadas con motivo de las Colocaciones Subsecuentes.

"PAC" significa Principal Alternative Credit, la unidad de negocios dentro de Principal Financial Group Inc., especializada en la originación de créditos privados y de préstamos en directo en Estados Unidos. PAC es propiedad al 100% de Principal Financial Group Inc.

"Patrimonio del Fideicomiso" significan todos los bienes y derechos que en cualquier momento formen parte del Fideicomiso, los cuales son: i) la Aportación Inicial; ii) por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles; iii) por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles; iv) por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción; v) por los recursos de cada Ampliación; vi) todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso; vii) los derechos sobre los Activos de Financiamiento; viii) toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Fideicomiso; ix) todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión; x) cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso; y xi) los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

"Periodo de Inversión" significa los primeros 6 años a partir de la Fecha de Emisión, durante el cual el Fideicomiso podrá adquirir los Activos de Financiamiento; en el entendido que, durante dicho periodo, y hasta que concluya el Periodo de Inversión, a discreción del Administrador se podrán utilizar los recursos provenientes de las Colocaciones Subsecuentes para la adquisición de dichos Activos de Financiamiento con la finalidad de cumplir con los objetivos del Fideicomiso.

Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario podrá utilizar las cantidades y recursos que provengan de los Activos de Financiamiento, así como cualquier otra cantidad que por

cualquier concepto integre el Patrimonio del Fideicomiso (distintos a los recursos de la Reserva para Gastos y la Reserva de Liquidez), para (i) reconstituir la Reserva para Gastos, la Reserva para Pagos Semestrales y/o la Reserva de Liquidez; y/o (ii) adquirir Activos de Financiamiento adicionales, conforme a las instrucciones que el Fiduciario reciba conforme a los términos y condiciones previstos en el Contrato de Fideicomiso.

“Periodo Semestral” significa, cada periodo que trascurra entre e incluyendo (a) el 1 de enero y el 30 de junio de cada año calendario, y (b) el 1 de julio y 31 de diciembre de cada año calendario, en el cual se deberán pagar los intereses y, en su caso, principal al amparo de los Certificados; en el entendido que, el primer Periodo Semestral será el que ocurra en el primer semestre calendario siguiente a la fecha de emisión de los Certificados.

“Persona” significa una persona física, sociedad, asociación, persona moral, fideicomiso o cualquier otra entidad u organización.

“Pesos” o el signo “\$” significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

“Plazo de Vigencia de la Emisión” significa el plazo que trascurra desde la Fecha de la Emisión hasta la Fecha de Vencimiento de la Emisión, en el entendido que, sin embargo, que los Certificados Bursátiles podrán amortizarse con anterioridad a la Fecha de Vencimiento de conformidad con el Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, además, que el Plazo de Vigencia de la Emisión podrá prorrogarse, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, por 2 (dos) periodos adicionales de 1 (un) año cada uno.

“Programa” significa la inscripción preventiva de Certificados Bursátiles en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación hasta por un monto total autorizado de USD\$100,000,000.00 (cien millones de Dólares 00/100), con carácter revolvente, con las características y en los términos descritos en el prospecto de colocación correspondiente.

“Recursos Netos” significa el Monto Total de Emisión, menos los Gastos de Emisión y Colocación.

“Reportes del Fiduciario” significa los reportes que deberá entregar el Fiduciario, ya sea de forma física o mediante archivo en formato PDF o similar enviado como archivo adjunto vía correo electrónico o por cualquier otro medio al Representante Común, a la Agencia Calificadora, al Administrador y al Fideicomitente, a la CNBV a través del STIV- 2, a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, según sea el caso, conforme a lo siguiente: (a) a más tardar en la Fecha de Reporte del Administrador, enviar los saldos de cada una de las Cuentas del Fideicomiso a la apertura de negocios del Día Hábil en que se envíen dichos saldos; (b) a más tardar el décimo Día Hábil de cada mes calendario y en el caso de que dicha fecha no sea un Día Hábil, el Día Hábil inmediato siguiente, un reporte que incluya (i) copias de los Estados de Cuenta relativos a las cuentas bancarias que mantenga el Fiduciario conforme al Contrato de Fideicomiso, que hayan emitido a la Fecha de Cálculo inmediata anterior, la o las instituciones de crédito con quienes se mantengan dichas cuentas bancarias, (ii) copias de los Estados de Cuenta relativos a las inversiones que hubiese hecho el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, que hayan emitido a la Fecha de Cálculo inmediata anterior, la o las instituciones financieras intermediarias a través de quienes se hubiesen realizado tales inversiones; y (c) a más tardar

el 30 de abril de cada año, estados financieros preparados por el Despacho de Contadores y auditado por el Auditor Externo, que deberán contener un estado de (x) los activos, pasivos y balances de las Cuentas del Fideicomiso, y (y) cantidades recibidas y cantidades erogadas y cambios de los balances (general, de ingresos y de egresos) de las Cuentas del Fideicomiso, todo ello al 31 de diciembre del año inmediato anterior, para cada Cuenta del Fideicomiso, en cada caso estableciendo en forma comparativa las cantidades en la cuenta de que se trate del año inmediato anterior, todo ello en detalle razonable y acompañado por la opinión del Auditor Externo, en el entendido, que no será responsabilidad del Fiduciario el incumplimiento a la obligación contenida en el presente inciso cuando dicho incumplimiento derive de causas imputables al Administrador, al Despacho de Contadores (o a cualquier tercero que se contrate al efecto) o al Auditor Externo, pero el Fiduciario sí será responsable de informar de dicho incumplimiento del Administrador, al Despacho de Contadores (o a cualquier tercero que se contrate al efecto) o del Auditor Externo a las demás partes. Lo anterior, en el entendido que el Fideicomitente tendrá acceso electrónico a la información contenida en el reporte correspondiente con anterioridad a su entrega. El Fiduciario otorgará accesos de consultas respecto de las cuentas del Fideicomiso al Fideicomitente, Administrador y Representante Común para que puedan consultar directamente la información a la que hace referencia los incisos (a) y (b) numerales (i) y (ii) anteriores.

“Representante Común” significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

“Reserva de Liquidez” significa la reserva integrada de las cantidades reservadas por el Fiduciario para alcanzar el saldo Esperado de la Reserva de Liquidez del año calendario correspondiente mismo que se utilizará para (i) realizar los pagos de intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, y los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, en caso de que los recursos depositados en la Reserva para Pagos Semestrales no sean suficiente para ello; y (ii) realizar el pago de principal correspondiente al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles al que se refiere la Cláusula 10.2, párrafo B del Contrato de Fideicomiso.

“Reserva para Gastos” tiene el significado de la cuenta que el fiduciario deberá abrir y mantener abierta en donde se depositarán los recursos para realizar los Gastos de Mantenimiento de cada año calendario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión.

“Reserva para Pagos Semestrales” tiene el significado de las cantidades depositadas en la Cuenta General, las cantidades que sean necesarias, según lo determine el Administrador, con el fin de constituir y mantener una reserva en la que se mantendrán las cantidades que sean necesarias para hacer los pagos de principal, intereses, e intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, (i) durante el Periodo de Inversión, los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, y (ii) después del Periodo de Inversión, los pagos de intereses que deban realizarse en la siguiente Fecha de Pago, cuando corresponda, conforme a los Documentos de la Operación.

“RNV” significa el Registro Nacional de Valores.

“Saldo Esperado en la Reserva de Liquidez” significa, en relación con cualquier fecha de determinación, y respecto de cada año calendario el Plazo de Vigencia de la Emisión un monto equivalente a la suma de (i) a tres meses de intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles, según sea calculado por el Administrador, y (ii) el monto que resulte necesario para realizar el pago de principal correspondiente al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles al que se refiere la Cláusula 10.2, párrafo B del Contrato de Fideicomiso; en el entendido, que la suma dichos montos se depositará, en la Cuenta de Reserva de Liquidez, con los recursos que podrán provenir de la Colocación Inicial, las Colocaciones Subsecuentes, o los flujos que reciba el Fideicomiso directa o indirectamente de la inversión en los Activos de Financiamiento.

“SEDI” significa el sistema electrónico de envío y difusión de información que a la bolsa de que se trate, le sea autorizado por la CNBV.

“SOFR” significa, con respecto a cualquier día, la tasa de interés, en términos anuales, denominada *30 Day Average Secured Overnight Financing Rate* publicada para dicho día por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (*Federal Reserve Bank of New York*) como el administrador de ese indicador (o su sucesor), en su página de internet, actualmente <http://www.newyorkfed.org> o aquella página que la sustituya.

En caso de que SOFR dejare de existir o publicarse, aplicará lo siguiente:

Los Tenedores por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles, autorizan que en el caso de que se produzca un supuesto de sustitución de la SOFR, el Fiduciario, conforme a las instrucciones del Administrador, estará facultado para modificar los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles, en cuanto a las siguientes cuestiones y de conformidad con lo que a continuación se señala:

- A. El reemplazo de la SOFR por una tasa de referencia sustituta; y
- B. Cualquiera de las siguientes decisiones: (i) la adaptación del Suplemento relativo al cálculo de intereses al uso de la tasa de referencia sustituta; (ii) cualquier otra modificación que resulte necesaria para permitir que la tasa de referencia sustituta sea aplicable al Título y a los demás documentos que amparan los Certificados; (iii) la implementación de las convenciones de mercado aplicables a la tasa de referencia sustituta; o (iv) modificación en la legislación que resulten aplicables a la tasa de referencia sustituta.

El Representante Común dará a conocer a la CNBV a través del STIV-2, al público inversionista y a la Bolsa de Valores a través del SEDI (o por los medios que estas determinen) el valor de la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya, utilizada.

“Tasa de Interés de los Certificados” significa una tasa anual en Dólares equivalente a 30 Day Average SOFR (o la tasa que la sustituya) más 250 puntos base, en el entendido que, dicha tasa se fijará el quinto día hábil siguiente al inicio de cada Periodo Semestral; en el entendido que, la Tasa de Interés de los Certificados deberá ser calculada sobre el Valor Nominal Ajustado de los Certificados, en términos de lo que se establece en el siguiente

párrafo. Los intereses pagaderos a los Tenedores, serán calculados sobre la base de un año de 360 (trescientos sesenta) días y por el número de días efectivamente transcurridos durante el Periodo Semestral, sobre la media ponderada en el tiempo del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles; en el entendido que, los Certificados que sean suscritos y pagados después del respectivo Periodo Semestral, no darán derecho a sus Tenedores a recibir el pago de intereses correspondientes a dicho Periodo Semestral, por lo que comenzarán a generar dichos intereses a partir del siguiente Periodo Semestral.

Los Tenedores están de acuerdo en que el Fiduciario, conforme a las instrucciones del Administrador, actuando de buena fe y de modo razonable, implementará las medidas y modificaciones que sean necesarias para poder efectuar el cálculo de intereses devengados aplicando la nueva Tasa de Referencia Sustituta, comunicando los mismos tanto al Representante Común, como a los Tenedores a través del SEDI, tan pronto como sea posible, pero a más tardar un Día Hábil previo de la siguiente fecha de determinación de la Tasa de Interés de los Certificados del periodo respectivo. Para ello, el Administrador deberá tomar en cuenta las recomendaciones o sugerencias del Órgano de Designación, en su caso, la práctica de mercado existente, y podrá consultar a expertos independientes en relación con el modo de realizar dichos ajustes y modificaciones, debiendo entregarse al Representante Común, la información con base en la cual se hubiese tomado la determinación de las medidas para efectuar el referido cálculo de intereses por parte del Fiduciario.

"Título" significa el presente título único que ampara los Certificados, conforme a los artículos 63 y 64 de la LMV y suscrito y emitido en los términos del Artículo 282 de la LMV.

"Tenedor" significa las personas físicas o morales propietarios de uno o más Certificados Bursátiles.

"Valor Nominal Ajustado" significa, para cualquier Fecha de Cálculo, el resultado de restar (i) al valor nominal de los Certificados Bursátiles en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente, menos (ii) todos los Montos de Amortización Parcial de Principal efectivamente pagados a los Tenedores hasta (e incluyendo) dicha Fecha de Cálculo.

Patrimonio del Fideicomiso

El patrimonio del Fideicomiso se integra, sin duplicar, con los siguientes bienes y derechos, mismos que se destinarán por el Fiduciario al cumplimiento de los fines previstos en el Fideicomiso (el "Patrimonio del Fideicomiso"):

- A. La Aportación Inicial;
- B. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles.
- C. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles.

- D. Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción.
- E. Por los recursos de cada Ampliación.
- F. Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso;
- G. Los derechos sobre los Activos de Financiamiento.
- H. Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el Contrato de Fideicomiso;
- I. Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;
- J. Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso; y
- K. Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

Fines del Fideicomiso

La finalidad del Contrato de Fideicomiso es establecer un esquema para que el Fiduciario (i) realice la emisión de los Certificados Bursátiles, el registro de dichos Certificados en el RNV y la colocación de los Certificados Bursátiles mediante oferta pública restringida a través de la Bolsa de Valores, según sea el caso, (ii) reciba los montos derivados de cada Emisión y aplique dichas cantidades de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, (iii) realice las inversiones en, o adquiera los, Activos de Financiamiento de conformidad con las instrucciones que al efecto de reciba por parte del Administrador o, en su caso, cualquier otra Persona que conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso tenga derecho a instruir al Fiduciario, (iv) administre, a través del Administrador, los Activos de Financiamiento, y actúe de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, y en todo momento conforme a las instrucciones del Administrador, y (v) en

su caso, realice los pagos a los Tenedores, incluyendo la amortización de principal e intereses al amparo de los Certificados Bursátiles, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, conforme a las instrucciones del Administrador.

Conforme a lo anterior, los fines del Fideicomiso son los siguientes (los "Fines del Fideicomiso"): A) Que el Fiduciario reciba la totalidad de los recursos que se obtengan como producto de la Emisión y colocación de los Certificados Bursátiles y que, en la Fecha de la Emisión y en las Fechas de Colocación Subsecuentes, aplique los recursos que reciba a los conceptos señalados en la Cláusula Décima del Fideicomiso, en los términos y conforme al orden de prelación establecido en dicha Cláusula Décima del Fideicomiso; B) Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) las Reservas para Gastos, la Reserva para Pagos Semestrales y la Reserva de Liquidez, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas del Fideicomiso de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que le sea instruida por el Administrador que sea necesaria para cumplir con los Fines del Fideicomiso de acuerdo con las instrucciones por la Parte facultada para ello en términos del Contrato de Fideicomiso; C) Que el Fiduciario, en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso, abra las cuentas bancarias a nombre del Fideicomiso y constituya las cuentas previstas en la Cláusula Novena del Contrato de Fideicomiso y las mantenga abiertas mientras se encuentre insoluta cualquier parte de principal, intereses o accesoria de los Certificados Bursátiles, o cualquier otra obligación a cargo del Fideicomiso en los términos del Contrato de Fideicomiso, a fin de que a través de dichas Cuentas del Fideicomiso se reciban, administren y destinen los recursos del Patrimonio del Fideicomiso a los conceptos aquí establecidos, y que el Fiduciario realice los pagos, transferencias o entregas de recursos que procedan en términos del Contrato de Fideicomiso, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, en el entendido, que el Fiduciario únicamente podrá recibir recursos en las Cuentas y Fondos del Fideicomiso a través de transferencias electrónicas de fondos; D) Conforme a las instrucciones que reciba del Administrador, (i) realizar la oferta pública restringida y la Emisión de los Certificados Bursátiles, solicitar su inscripción en el RNV, su listado en la Bolsa de Valores y el depósito del Título que los represente en Indeval, y efectuar los pagos que se establecen en el presente Título que ampare los mismos, así como realizar: (a) la Colocación Inicial y las Colocaciones Subsecuentes, y (b) la publicación de los Avisos de Derechos; (ii) realizar los pagos que correspondan a cada Tenedor, en todos los casos, de conformidad con lo establecido en el Título y conforme a los términos y condiciones establecidos en el Contrato de Fideicomiso, y (iii) todos los actos que se relacionen con lo anterior, y lo previsto en el mismo, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de las autorizaciones que, en su caso, se requieran de la CNBV, la Bolsa de Valores y cualquier otra Autoridad y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto, de conformidad con las instrucciones del Administrador; E) Que el Fiduciario realice la Emisión de Certificados Bursátiles con motivo de cualquier Ampliación, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior; en el entendido, que la Emisión y colocación de Certificados con motivo de una Ampliación, podrá realizarse sin que medie oferta pública a través del mecanismo de Derechos de Suscripción; F) Que el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Administrador presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones, y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener y/o actualizar el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la Bolsa de Valores correspondiente, incluyendo en su caso, solicitar la toma de nota de la o las inscripciones correspondientes

en relación con la suscripción y pago derivados de los Derechos de Suscripción y, cuando sea necesario, lleve a cabo el canje del Título; G) Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Administrador, celebre con los Intermediarios Colocadores el Contrato de Colocación conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya; H) Que el Fiduciario celebre el Contrato de Administración con el Administrador; I) Que el Fiduciario reciba la Cobranza del Fideicomiso y la conserve y custodie, y aplique dichos recursos conforme a las disposiciones del Fideicomiso; J) Que el Fiduciario, de conformidad con los requisitos establecidos en la CUAE, contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico en términos del inciso H. de la Sección 17.5 del Contrato de Fideicomiso; K) Que el Fiduciario cumpla con sus obligaciones conforme a la CUAE que le sean aplicables; en el entendido que, las actividades, facultades y obligaciones previstas en la CUAE para el consejo de administración y el director general de emisoras serán realizadas por el Comité Técnico del Fideicomiso y por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico, respectivamente, de conformidad con lo previsto en la CUAE; L) Que el Fiduciario, de conformidad con el orden de prelación establecido en la Cláusula Décima del Fideicomiso y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso pague hasta donde éste alcance, en las fechas y dentro de los plazos que al efecto se señalen en el Título y en el Fideicomiso, los intereses que los Certificados Bursátiles Fiduciarios devenguen, así como su principal ajustado, primas, en su caso, y otras distribuciones pagaderas conforme al Fideicomiso, al Título y a los demás documentos relacionados con la Emisión durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, incluyendo las amortizaciones; M) Que el Fiduciario cubra con cargo al Patrimonio del Fideicomiso todos los costos y gastos del Administrador y cualesquier Gastos de Cobranza (según dicho término se define en el Contrato de Administración) que se eroguen conforme a lo que se establezca en el Contrato de Administración; N) Que el Fiduciario celebre los contratos de inversión, contratos de intermediación bursátil o cualesquiera otros contratos que sean necesarios o convenientes con cualquier institución ya sea en México o en el extranjero y en los términos y condiciones que le indique el Administrador, a efecto de que el Fiduciario invierta los recursos líquidos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso en Inversiones Permitidas, de conformidad con lo que se dispone en la Cláusula Décima Primera del Contrato de Fideicomiso; O) Que el Fiduciario, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores, prepare la contabilidad correspondiente al Contrato de Fideicomiso conforme al criterio contable IFRS (*International Financial Reporting Standards*), en el entendido de que para dichos efectos, el Fiduciario estará obligado a: (i) elaborar, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores los estados financieros del Fideicomiso, y (ii) elaborar, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores, y entregar anualmente al Auditor Externo para la auditoría anual respectiva, misma que deberá de cumplirse antes del 30 de abril de cada año de calendario, los estados financieros anuales. En caso de ser necesario, el Fiduciario podrá requerir al Administrador que, en un plazo no mayor a 10 (diez) Días Hábiles contado a partir de la solicitud respectiva, pero, en cualquier caso, a más tardar 3 (tres) Días Hábiles antes de la fecha en que deba ser presentada por el Fiduciario, entregue la información necesaria al Despacho de Contadores para el cumplimiento de las revelaciones requeridas, así como la información necesaria para realizar el cálculo del valor presente de los Activos de Financiamiento requeridos bajo el criterio contable IFRS. Al respecto, las partes expresamente reconocen que, en el supuesto de que, bajo cualquier circunstancia, las autoridades en la materia llegaran a cambiar el

criterio contable aplicable al Contrato de Fideicomiso, el Administrador estará obligado a entregar la información que al efecto pudiera ser necesaria a efectos de dar cumplimiento a los requerimientos de las autoridades en la materia. Solamente, en caso de ser insuficiente la información y asesoría proporcionada por el Administrador y el Despacho de Contadores para el cumplimiento de nuevos criterios contables, el Fiduciario o el Administrador podrán solicitar al Comité Técnico la designación y contratación de un asesor contable, con la finalidad de que este último elabore y entregue los estados financieros requeridos. Dicha designación y contratación no podrá ser negada por el Comité Técnico sin causa justificada;

P) Que el Fiduciario, con base en los Reportes del Administrador, en la información elaborada por el Despacho de Contadores, y con información propia, elabore y entregue oportunamente a la CNBV (de ser requerido) a través del STIV-2, a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, al Fideicomitente, al Administrador, al Representante Común y a la Agencia Calificadora, según corresponda, los Reportes del Fiduciario;

Q) Que el Fiduciario a través del Administrador y/o del Despacho de Contadores prepare y entregue al Fideicomitente y al Representante Común, a la CNBV a través del STIV-2 y a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, dentro de los 120 (ciento veinte) días naturales siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, una copia de los estados financieros auditados del Fideicomiso para el año correspondiente;

R) Que el Fiduciario cumpla con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligado en términos de la LMV, de la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa de Valores y las demás disposiciones aplicables; en el entendido, que el Fiduciario deberá entregar cualquier reporte, estado financiero o comunicación relacionada con los Certificados Bursátiles a la CNBV a través del STIV-2 y a la Bolsa de Valores a través del SEDI o a través de los medios que éstas indiquen y, dar aviso dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a dicha entrega al Representante Común, al Fideicomitente y a la Agencia Calificadora. Asimismo, el Fiduciario deberá entregar al Fideicomitente, al Representante Común y a la Agencia Calificadora cualquier información que estos le soliciten por escrito, respecto de información relacionada con los Activos de Financiamiento que se encuentre en su poder;

S) Que el Fiduciario, contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso los servicios de un Despacho de Contadores, conforme a las instrucciones que reciba del Administrador y/o del Comité Técnico, a efecto de que elabore los estados financieros del Fideicomiso, certifique los flujos de efectivo derivados de los Activos de Financiamiento, y lleve a cabo una revisión de la Cobranza del Fideicomiso, prepare un reporte del balance general del Patrimonio del Fideicomiso y de vencimientos y afectaciones al Patrimonio del Fideicomiso respecto del Periodo Semestral correspondiente; en el entendido, que en caso de no llevarse a cabo dicha contratación el Administrador será responsable de realizar las actividades previstas en este párrafo;

T) Que el Fiduciario otorgue los poderes (incluyendo poderes especiales en cuanto a su objeto, pero generales en cuanto a su alcance) que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso; o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las Personas que el Administrador o el Representante Común, según corresponda, le instruya; en el entendido, que los poderes que el Fiduciario otorgue al amparo del Contrato de Fideicomiso no podrán contener facultades generales o especiales para actos de dominio, para abrir o cancelar cuentas bancarias o administrar las mismas, para suscribir, emitir, aceptar, endosar, negociar, garantizar o certificar títulos y operaciones de crédito, para delegar o sustituir las facultades otorgadas, ni para, a su vez, otorgar poderes, las cuales estarán reservadas para su ejercicio a los delegados fiduciarios

del Fiduciario; U) Que el Fiduciario comparezca, cuando ello sea necesario o conveniente de conformidad con las instrucciones que por escrito reciba del Fideicomitente, a la celebración de cualquier contrato u otro documento entre el Fideicomitente, el Representante Común, el Administrador, los Intermediarios Colocadores y cualquier tercero para lograr la Emisión de los Certificados Bursátiles, incluyendo la firma del Título; V) Que el Fiduciario, de conformidad con los términos de la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa de Valores y demás disposiciones aplicables, lleve a cabo todas las acciones y celebre y entregue todos los documentos, solicitudes, reportes y notificaciones necesarias o recomendables para mantener los Certificados Bursátiles que llegue a emitir registrados en el RNV y listados en la Bolsa de Valores; W) Que el Fiduciario celebre todos los contratos, convenios y documentos relacionados (incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, todos aquellos documentos y certificados previstos en los Documentos de la Operación) y lleve a cabo todas las acciones necesarias, conforme a las instrucciones por escrito que reciba de las partes según se establece en el Contrato de Fideicomiso y en los Documentos de la Operación, para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso; X) Que el Fiduciario modifique o dé por terminado el Contrato de Administración y cualesquier otros contratos de conformidad con lo establecido en dichos documentos y en el Contrato de Fideicomiso y de conformidad con las instrucciones que reciba de las partes facultadas al efecto, según se encuentre previsto en el Contrato de Fideicomiso; Y) Que el Fiduciario celebre los convenios modificatorios para modificar, ya sea total o parcialmente, y reformar los términos del Fideicomiso y cualquiera de sus anexos, de conformidad con los términos establecidos en la Cláusula Décima Novena del Contrato de Fideicomiso; Z) Que el Fiduciario contrate (i) con cargo al Patrimonio del Fideicomiso a cualquier tercero prestador de servicios que sea necesario, adecuado o conveniente para llevar a cabo o cumplir con los Fines del Fideicomiso, previa instrucción del Administrador, y (ii) proporcione al Representante Común con cargo al Patrimonio del Fideicomiso para que este lleve a cabo la contratación de, cualquier tercero prestador de servicios que sea necesario, adecuado o conveniente para que asistan al Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por escrito por el Representante Común y, en su caso, sustituir a dichos prestadores de servicios, de conformidad con las instrucciones previas y por escrito del Representante Común o del Administrador, según corresponda; AA) Que el Fiduciario, en el supuesto que ocurra un Evento de Amortización Acelerada y le sea requerido en los términos de los Documentos de la Operación, enajene el Patrimonio del Fideicomiso a efecto de liquidar las obligaciones de pago adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y los demás Documentos de la Operación de conformidad con las instrucciones que reciba de la parte facultada al efecto de conformidad con el Contrato de Fideicomiso; BB) Que el Fiduciario realice todos los actos que se le instruyan y resulten convenientes o necesarios para colaborar con el Administrador a efecto de que las disposiciones contenidas en el Contrato de Fideicomiso, surtan efectos plenos frente a terceros, incluyendo sin limitar, que el Administrador lleve a cabo la inscripción de estos y cualquier modificación al mismo en el RUG y mantener vigente dicha inscripción por el plazo de vigencia del mismo, de conformidad con los términos establecido en el Contrato de Fideicomiso; CC) Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Administrador, lleve a cabo las operaciones cambiarias, entendidas estas como la compra y/o venta de divisas y/o conversión de fondos a monedas de curso legal en otras naciones, o de otras naciones a moneda de curso legal de México, necesarias con los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso, para que éste

disponga de los recursos necesarios para hacer frente a los pagos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, las partes acuerdan que las operaciones se cerrarán al tipo de cambio ofrecido en términos de mercado con la tesorería de la institución bancaria donde se mantengan las Cuentas del Fideicomiso; en el entendido, que el Fiduciario por ningún motivo responderá de las pérdidas o menoscabos que las diferencias cambiarias generen en el Patrimonio del Fideicomiso; DD) Que el Fiduciario, una vez que efectúe el pago íntegro de todas las cantidades correspondientes al principal e intereses, así como de todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles y demás cantidades pagaderas por el Fiduciario de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso y en los demás Documentos de la Operación, proceda a liquidar el Fideicomiso y a entregar a los Tenedores, cualquier cantidad remanente que exista en el Patrimonio del Fideicomiso, y en consecuencia proceda a cancelar todas las Cuentas del Fideicomiso y a extinguir el Fideicomiso, mediante la celebración del convenio de terminación correspondiente; EE) Conforme a las instrucciones previas del Administrador, que el Fiduciario constituya o sea propietario de entidades o vehículos de propósito especial cuyo fin específico sea mantener los Créditos Subyacentes o Activos de Financiamiento reestructurados a que se refiere el párrafo cuarto de la Cláusula Octava del Contrato de Fideicomiso, sujeto a las limitaciones contenidas en dicho párrafo y cualquier otra disposición del Contrato de Fideicomiso. Lo anterior, en el entendido que el Administrador deberá asegurarse de que las entidades o vehículos de propósito especial que se constituyan o estén constituidas conforme a la regulación y a las políticas aplicables al Fideicomiso, y el Administrador deberá participar en los órganos de gobierno corporativos internos de dichos vehículos e instruir al Fiduciario el ejercicio de los derechos corporativos que le correspondan por dichas participaciones; y FF) En general, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir con los Fines del Fideicomiso, los Documentos de la Operación, o las leyes aplicables, conforme a las instrucciones de las partes facultadas al efecto de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención al Contrato de Fideicomiso o a la regulación aplicable. Asimismo, las partes acuerdan que el Fiduciario no será responsable por aquellos actos que realicen en seguimiento de las instrucciones que por escrito el Comité Técnico del Fideicomitente, del Administrador, del Representante Común, de la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, les entreguen conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Fideicomisarios:

Significa, conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.

Fiduciario

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso o sus cesionarios o causahabientes permitidos, o quien lo sustituya o sea posteriormente designado como fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso.

Representante Común

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

Administrador

Principal México Servicios, S.A. de C.V., o alguna de sus afiliadas, conforme al Contrato de Administración o cualquier otra Persona que lo sustituya como Administrador Sustituto en términos del Contrato de Administración.

Valor Nominal de los Certificados Bursátiles

US\$100.00 cada uno.

Precio de colocación los Certificados Bursátiles

US\$105.00 cada uno.

Bases para la fijación del precio con prima

El precio de colocación será determinado por el Administrador, el cual resultará de sumar al valor nominal de US\$100.00 por Certificado, una prima de US\$5.00 por cada uno de dichos Certificados. Dicha prima, tiene por finalidad la colateralización inicial de 5.0%.

Número total de Certificados Bursátiles

952,000 (novecientos cincuenta y dos mil).

Monto Total de la Emisión

Hasta USD\$95,200,000.00 (noventa y cinco millones doscientos mil Dólares).

Monto total a ser pagado por los inversionistas considerando el precio de colocación de los Certificados

Hasta USD\$99,960,000.00 (noventa y nueve millones novecientos sesenta mil Dólares).

Monto hasta por el cual se podrán realizar aportaciones a través del mecanismo de Derechos de Suscripción

Hasta USD\$95,200,000.00 (noventa y cinco millones doscientos mil Dólares).

Denominación

Los Certificados se denominarán en dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América ("Dólares").

Tipo de Oferta

Oferta Pública restringida a inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.

Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles

19 de agosto de 2024.

Lugar de Emisión

Ciudad de México.

Plazo de Vigencia de la Primera Emisión

La Emisión tendrá una vigencia de 12 años, que equivalen a 4,383 días aproximadamente, contados a partir de la misma, con la posibilidad de extender dicho plazo en dos ocasiones por un periodo de 1 año cada una.

Fecha de la Emisión Inicial

19 de agosto de 2024.

Fecha de Vencimiento

19 de agosto de 2036.

Primera Fecha de Pago

31 de diciembre de 2024.

Tipo de Valor

Certificados bursátiles fiduciarios.

Derechos que otorgan los Certificados Bursátiles a sus Tenedores

Los Certificados Bursátiles darán a sus Tenedores el derecho, en estricto apego a lo dispuesto en el Fideicomiso, al cobro del principal e intereses, según corresponda, adeudados por el Fiduciario en los términos descritos en el Contrato de Fideicomiso y en el presente Título, desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del reembolso total de su valor nominal. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con los recursos disponibles del Patrimonio del Fideicomiso.

Calificación otorgada por HR Ratings, S.A. de C.V.

HR AAA (E) con Perspectiva Estable. La calificación asignada, en escala local, significa que la Emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda, manteniendo mínimo riesgo crediticio.

La explicación del significado de la calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y que puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier

Lugar y Forma de Pago

momento, de acuerdo con las metodologías de dicha institución calificadora.

Destino de los Fondos

Los montos pagaderos bajo los Certificados se pagarán en cada Fecha de Pago respectiva, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, contra la entrega del Título, o contra las constancias que para tales efectos expida el Indeval, mediante transferencia electrónica de fondos.

Las cantidades que se reciban en el Patrimonio del Fideicomiso en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente de los Certificados Bursátiles, deberán aplicarse de conformidad con el siguiente orden de prelación. Los recursos netos a ser recibidos por el Emisor con motivo de la presente oferta ascienden a US\$15,205,849.85, dichos recursos se utilizarán por el Fiduciario de la siguiente manera:

- (i). *primero*, al pago de los Gastos de la Emisión, en el entendido que, de existir gastos que se eroguen posteriormente a la Fecha de Colocación Inicial y Fecha de Colocación Subsecuente, se reservarán dichos montos.
- (ii). *segundo*, para constituir y fondear la Reserva para Gastos y posteriormente, al Reserva de Liquidez;
- (iii). *tercero*, durante el Periodo de Inversión, realizar inversiones en los Activos de Financiamiento.

Adicionalmente, en caso que así lo instruya el Administrador a su sola discreción, el Fiduciario podrá, depositar en las cuentas correspondientes las cantidades requeridas

para fondear la Reserva de Pagos Semestrales.

Tasa de Interés de los Certificados

Tasa anual en Dólares equivalente a 30 Day Average SOFR (o la tasa que la sustituya) más 250 puntos base, en el entendido que, dicha tasa se fijará el quinto día hábil siguiente al inicio de cada Periodo Semestral; en el entendido que, la Tasa de Interés de los Certificados deberá ser calculada sobre el Valor Nominal Ajustado de los Certificados, en términos de lo que se establece en el siguiente párrafo. Los intereses pagaderos a los Tenedores, serán calculados sobre la base de un año de 360 (trescientos sesenta) días y por el número de días efectivamente transcurridos durante el Periodo Semestral, sobre la media ponderada en el tiempo del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles; en el entendido que, los Certificados que sean suscritos y pagados después del respectivo Periodo Semestral, no darán derecho a sus Tenedores a recibir el pago de intereses correspondientes a dicho Periodo Semestral, por lo que comenzarán a generar dichos intereses a partir del siguiente Periodo Semestral. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Periodicidad en el Pago de Intereses

Los intereses a que dan derecho a recibir los Certificados Bursátiles serán pagados de manera semestral, de conformidad con la Tasa de Interés de los Certificados. El Representante Común, 1 (un) Día Hábil antes de la Fecha de Pago de Intereses que corresponda, dará a conocer por escrito (o cualesquiera otros medios que determinen) a la CNBV, a la BIVA y a Indeval el importe de los intereses a pagar, entendiendo que el Administrador previamente instruyó cual será la Fecha de Pago con 3 Días Hábiles de anticipación.

Periodo Semestral

Significa, cada periodo que trascurra entre e incluyendo (a) el 1 de enero y el 30 de junio de cada año calendario, y (b) el 1 de julio y 31

de diciembre de cada año calendario, en el cual se deberán pagar los intereses y, en su caso, principal al amparo de los Certificados; en el entendido que, el primer Periodo Semestral será el que ocurra en el primer semestre calendario siguiente a la fecha de emisión de los Certificados.

Amortización de los Certificados Bursátiles

La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo precisamente en la Fecha de Vencimiento; en el entendido que, el Fiduciario podrá amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de conformidad con las instrucciones que reciba el Fiduciario del Administrador conforme lo que se establece en el Contrato de Fideicomiso, ya sea parcial o totalmente. En cualquier Fecha de Pago, los Tenedores tendrán derecho a recibir el monto, ya sea total o parcial, del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles, más los intereses devengados y no pagados hasta la Fecha de Pago en que se haga la amortización parcial o total correspondiente.

Amortización Anticipada de Principal

El Fiduciario podrá amortizar anticipadamente el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles en cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Emisión, sin que ello constituya un incumplimiento, ni se requerirá el consentimiento de los Tenedores, siempre que (i) el Fiduciario haya recibido por parte del Administrador una notificación por escrito para tales efectos, con al menos 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se pretenda llevar a cabo la Amortización Anticipada de Principal, con copia para el Representante Común y la Agencia Calificadora, y (ii) que en el Patrimonio del Fideicomiso existan suficientes recursos para llevar a cabo la Amortización Anticipada de Principal, en el entendido que, dicha notificación de Amortización Anticipada de Principal debe ser entregada a más tardar a las 14:00 horas

(hora de la Ciudad de México) del séptimo Día Hábil anterior a la fecha de pago propuesta y, en caso de ser entregado después de dicha hora, se entenderá entregado el Día Hábil siguiente. El Representante Común deberá notificar a Indeval por escrito o a través de los medios que este último determine, a la CNBV y a la Bolsa de Valores a través del SEDI (o a través de los medios que estos determinen), la fecha en que se realizará la Amortización Anticipada de Principal, así como el monto total de pago con al menos 6 (seis) Días Hábiles de Anticipación.

Amortización Acelerada

La amortización acelerada por el total del valor nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados resultado de un Evento de Amortización Acelerada deberá iniciar en la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que la Asamblea de Tenedores hubiere declarado ocurrido un Evento de Amortización Acelerada conforme al Contrato de Fideicomiso y a los demás documentos de la operación. El Fiduciario, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, deberá proceder a la Amortización Acelerada de los Certificados Bursátiles.

Eventos de Amortización Acelerada

Se considerará un Evento de Amortización Acelerada cualquiera de los siguientes eventos (un "Evento de Amortización Acelerada"):

- A.** Que cualquier Documento de la Operación haya dejado de ser un documento válido y vigente según sea determinado mediante una resolución judicial;
- B.** Que cualquier Monto Semestral de Pago de Intereses de los Certificados Bursátiles, no haya sido pagado por el Fiduciario dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha de Pago (salvo que

dicha omisión sea atribuible al Fiduciario, en cuyo caso el Fiduciario estará obligado a subsanar dicho incumplimiento de manera inmediata y cubrir cualesquier costos derivados del mismo en caso de que resulte aplicable en los términos del Contrato de Fideicomiso);

- C. Que ocurra y continúe sin remediarse un Evento de Sustitución;
- D. En caso de que las declaraciones del Fideicomitente en cualquiera de los Documentos de la Operación hayan sido falsas o incorrectas y ello tenga un efecto adverso de importancia en los Tenedores, salvo que dicha declaración sea corregida en un plazo máximo de 90 días siguientes a la fecha en que el Fideicomitente sea notificado sobre la misma;
- E. En caso que se instituya por cualquier tercero un procedimiento con el fin de declarar al Fideicomitente en quiebra o concurso mercantil; en el entendido que, dicho procedimiento no constituirá un Evento de Amortización Acelerada si el mismo es declarado improcedente o desechado por el tribunal correspondiente;
- F. En caso que el Fideicomitente instituya de manera voluntaria un procedimiento con el fin de declararse en quiebra o concurso mercantil;
- G. En caso que la inscripción de los Certificados en el RNV, o la cotización de éstos en la BMV, se cancele por cualquier razón

imputable al Administrador;

- H. En caso que el Fiduciario venda, ceda o de cualquier forma transfiera o disponga de los activos del Patrimonio del Fideicomiso en violación a lo expresamente previsto en el Contrato de Fideicomiso, salvo el caso de errores que sean subsanados de manera oportuna conforme a lo que se establece en el Contrato de Fideicomiso;
- I. Que el Fiduciario, en los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, no inscriba el Contrato de Fideicomiso, o cualquier otro Documento de la Operación, según resulte aplicable (incluyendo cualesquier modificaciones a los mismos) en el RUG, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a su celebración o dicha inscripción no se mantenga vigente y actualizada hasta en tanto proceda su cancelación; y
- J. Que el Administrador incumpla con cualquiera sus obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso o en los demás Documentos de la Operación, en cualquier aspecto de importancia que resulte en un efecto adverso significativo en el Fideicomiso y, por lo tanto, en los Tenedores.
- K. Que los Certificados Bursátiles dejen de contar con una calificación emitida por una Agencia Calificadora sin que lo anterior sea subsanado en un periodo de 90 días calendario.

Flujos de los activos

Las cantidades y recursos que provengan de los Activos de Financiamiento, así como cualquier

otra cantidad que por cualquier concepto integre el Patrimonio del Fideicomiso, deberán aplicarse en cada Fecha de Pago en el orden que se describen y únicamente cuando los pagos o transferencias previstos en los puntos inmediatos anteriores se hayan satisfecho en su totalidad:

A. *Primero*, durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, para reconstituir, en su caso, la Reserva para Gastos;

B. *Segundo*, (i) para pagar a los Tenedores, a prorrata, los Montos Semestrales de Pago de Intereses debidos y pagaderos al amparo de los Certificados Bursátiles; y (ii) una vez concluido el Periodo de Inversión, para pagar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, a prorrata en concepto de pago de principal, en su caso, hasta que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal; en el entendido que, para efectos de claridad, la falta de pago de principal, en una Fecha de Pago, no constituirá un Evento de Amortización Acelerada;

C. *Tercero*, durante el Periodo de Inversión (i) para reconstituir en su caso, la Reserva de Liquidez, y (ii) en tanto no ocurra un Evento de Amortización Acelerada, para realizar inversiones en los Activos de Financiamiento;

D. *Cuarto*, una vez concluido el Periodo de Inversión (i) para reconstituir en su caso, la Reserva de Liquidez, y (ii) en tanto no ocurra un Evento de Amortización Acelerada, para pagar

a los Tenedores cualquier remanente en la Cuenta de Pago después de realizar los pagos y transferencias previstos en los numerales anteriores, por concepto de interés adicional (el "Interés Adicional"); y

E. *Quinto*, después de que ocurra alguno de los Eventos de Amortización Acelerada, para pagar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, a prorrata, en concepto de pago de principal, cualquier remanente en la Cuenta de Pago después de realizar los pagos y transferencias previstas en el numeral B anterior o, en caso de ser menor, el Valor Nominal Ajustado.

A efecto de poder realizar los pagos, depósitos o transferencias previstos en la presente sección, el quinto Día Hábil inmediato anterior a cada Fecha de Pago (la "Fecha de Cálculo"), el Administrador deberá entregar al Fiduciario y al Representante Común el Reporte del Administrador.

Las partes acuerdan y reconocen que el Fiduciario bajo ninguna circunstancia realizará funciones de agente de cálculo, por lo que no tendrá responsabilidad alguna sobre el cálculo y/o validaciones de los importes de pago descritos en el Contrato de Fideicomiso, así como de los importes de pagos por concepto de capital, intereses, comisiones, penas, reembolsos de gastos y cualesquiera otras cantidades adeudadas a cada una de las partes en términos del Contrato de Fideicomiso o documentos relacionados con el mismo.

El Fiduciario y el Representante Común podrán revisar la información, las cantidades y los cálculos de las cantidades contenidas en dicho Reporte del Administrador. Para dichos efectos, el Representante Común podrá solicitar al Administrador y al Fiduciario, quienes estarán obligados a entregar al Representante Común a la brevedad, y siempre y cuando cuenten con dicha información o documentación, toda aquella información o documentación (incluyendo cálculos realizados por el Administrador respecto del contenido del Reporte del Administrador que el Representante Común solicite). El Representante Común, en su caso, comunicará al Fiduciario, con copia al Administrador, por escrito cualquier inconformidad con respecto al contenido del Reporte del Administrador por lo menos 3 (tres) Días Hábles antes de cada Fecha de Pago. Una vez revisada cualquier inconformidad del Representante Común, el Administrador y el Fiduciario cooperarán a efecto de corregirla y el Administrador deberá, en dicho caso, entregar al Fiduciario y al Representante Común la versión corregida y definitiva del Reporte del Administrador por lo menos 2 (dos) Días Hábles antes de la Fecha de Pago.

El Fiduciario se deberá basar en el Reporte del Administrador para realizar los pagos o transferencias, sin incurrir en responsabilidad por cualquier error u omisión en el mismo. El Reporte del Administrador deberá contener,

además de la información antes descrita, aquella información establecida en el Contrato de Administración. Las partes reconocen que el Representante Común y el Fiduciario únicamente realizarán las acciones anteriores con base en la información proporcionada y se libera de cualquier responsabilidad derivada de falsedad en dicha información.

Los pagos de los Gastos de Mantenimiento se realizarán a cada uno de sus beneficiarios a través de transferencia electrónica a la cuenta de dichos beneficiarios que le indiquen por escrito al Fiduciario o, en caso de así solicitarlo por escrito, mediante cheque certificado en contra de la Cuenta de Pago, en el entendido que, dichos pagos podrán realizarse en cualquier momento en que sean pagaderos entre la Fecha de Pago y la siguiente Fecha de Pago debiendo el Fiduciario mantenerlos segregados para dichos propósitos.

Los pagos a los Tenedores de los Certificados Bursátiles se realizarán a través de los sistemas de Indeval.

En caso de que, de conformidad con la legislación aplicable, el Fiduciario deba retener cualesquiera cantidades en concepto de impuestos por los pagos realizados conforme a la presente sección (incluyendo retenciones sobre pagos realizados al amparo de los Certificados Bursátiles), entregará dichas cantidades a las Autoridades correspondientes dentro de los plazos previstos en la legislación fiscal aplicable.

Obligaciones de Dar, Hacer y de No Hacer del Fiduciario en beneficio y/o frente a los Tenedores

Sin perjuicio de otras obligaciones contenidas en el Contrato de Fideicomiso,

el Fiduciario tendrá las siguientes obligaciones:

A. Elaborar y proporcionar al Administrador, al Representante Común y a la Agencia Calificadora los Reportes del Fiduciario en los términos que sean aplicables conforme al Contrato de Fideicomiso;

B. Abrir, mantener y administrar las Cuentas del Fideicomiso en términos de la Cláusula Novena del Contrato de Fideicomiso y, solamente a falta de disposición expresa, conforme a las instrucciones por escrito del Administrador;

C. Solicitar al Fideicomitente, al Administrador o a quien corresponda los informes que requiera para el mejor cumplimiento de los Fines del Fideicomiso;

D. Entregar oportunamente (la información y reportes que elabore el Administrador o del tercero especialista que se contrate para preparar la contabilidad del Fideicomiso), al Representante Común, y en su caso, a la CNBV, a la Bolsa de Valores, a la Agencia Calificadora, y a las autoridades financieras competentes, en caso de que se requiera, la información y documentación que proceda conforme al Artículo 33 de la Circular Única de Emisoras y la demás normatividad aplicable relativa al Contrato de Fideicomiso y a los Certificados Bursátiles que se emitan con base en el mismo, incluyendo la información que deba

publicarse a través de los sitios o páginas de la red mundial (*internet*) de la Bolsa de Valores, por lo que, en caso de incumplimiento a dicha obligación, le serán aplicables las medidas disciplinarias y correctivas correspondientes a través de los órganos y procedimientos correspondientes que se establecen en el Reglamento Interior de la Bolsa. Igualmente deberá designar a los funcionarios responsables de entregar la información antes señalada;

E. Notificar por escrito al Fideicomitente, al Representante Común, a la Agencia Calificadora y al Administrador, en el supuesto de que tenga conocimiento y evidencia de que se haya presentado un Evento de Amortización Acelerada o cualquier otro evento que pueda afectar el pago puntual y completo de los Certificados Bursátiles, según sea el caso, o el funcionamiento normal del Fideicomiso;

F. Solicitar al Auditor Externo, al Despacho de Contadores y al Administrador la entrega de sus respectivos reportes;

G. Proporcionar a las personas que el Administrador y Representante Común autoricen por escrito, acceso de consulta vía remota a través de Internet, a cada una de las cuentas bancarias y de inversión abiertas por el Fiduciario conforme al Contrato de Fideicomiso;

H. Entregar al Administrador y al Representante Común los Estados de Cuenta de

cada una de las cuentas bancarias y de inversión abiertas por el Fiduciario conforme al Contrato de Fideicomiso, dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes al término de cada mes de calendario, el cual deberá incluir el balance inicial, un estado de movimientos durante el período mensual correspondiente y el balance final, siempre que, dichas cuentas estén abiertas en Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver; División Fiduciaria, o cualquiera de las entidades pertenecientes al Grupo Financiero Actinver, en el entendido que las partes aceptan que dicha entrega se realizará conforme a lo previsto en el Anexo "E" "Programa Libre de Papel";

I. Solicitar a los bancos que corresponda, la entrega de los Estados de Cuenta respecto de cualesquier cuentas abiertas por el Fiduciario y entregarlos a quien corresponda;

J. Realizar todos aquellos actos que se le encomiendan por virtud del Contrato de Fideicomiso, además de las demás actividades que le encomiende el Administrador únicamente en los casos en los que ello esté permitido conforme al Contrato de Fideicomiso;

K. Permitir que el Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, realice las auditorías que sean necesarias y justificadas de manera razonable respecto de los bienes, derechos y recursos que integren el Patrimonio del Fideicomiso y de la

documentación que ampare las inversiones en los Activos de Financiamiento, la cual podrá ser en las instalaciones del Fiduciario o del Administrador. Para dichos efectos, previa notificación por escrito en ese sentido por parte del Representante Común, con al menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación, dará o hará que se dé acceso a la o las personas designadas por el Representante Común a las instalaciones en donde se encuentren localizados los documentos que soporten la integración del Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo aquellos relacionados con las inversiones en los Activos de Financiamiento, en días y horas hábiles, para efectos de que se realice dicha auditoria;

L. Cumplir con todas y cada una de las obligaciones que a su cargo se deriven de los Documentos de la Operación;

M. Otorgar los poderes que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso; o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las personas que el Administrador o el Representante Común le instruyan por escrito, según corresponda, de conformidad con lo previsto en la Cláusula Vigésima Cuarta del Contrato de Fideicomiso;

N. Celebrar previa autorización por escrito de la Asamblea de Tenedores, a través del Representante Común, cualquier contrato o convenio, suscribir cualquier instrumento, título de financiamiento o cualquier otro documento que sea necesario o

conveniente para lograr los Fines del Fideicomiso y proteger el Patrimonio del Fideicomiso y los derechos de los Tenedores;

O. En su carácter de Fiduciario dentro del ámbito de sus funciones revisará que la información y cantidades proporcionadas por el Fideicomitente, el Administrador, y el Representante Común en los respectivos reportes que deban preparar en términos del Contrato de Fideicomiso, concuerden con los datos entregados al Fiduciario previamente por cada uno de ellos así como con los saldos y cantidades que el mismo mantenga en las Cuentas del Fideicomiso, así como verificar que el flujo de los recursos como fuente de pago de los Certificados Bursátiles sea consistente con la información proporcionada, así como verificar que los recursos que se reciba el Fideicomiso depositados en la Cuenta General, en adición a los recursos provenientes de la Colocación Inicial y Colocaciones Subsecuentes (incluyendo, en su caso, Ampliaciones), así como de los Intereses de las Inversiones Permitidas, provengan de las inversiones en los Activos de Financiamiento; y

P. Con base en la información que le sea proporcionada por el Administrador, el Comité Técnico y/o el Auditor Externo, verificar la existencia y el estado que guardé el Patrimonio del Fideicomiso, tanto en la inversión original en los Activos de Financiamiento como en las inversiones subsecuentes que se

realicen durante la vigencia de los Certificados Bursátiles. En caso de detectar un error evidente o inconsistencia en la información o cantidades que le sean proporcionadas por el Administrador, las partes o cualquier tercero, el Fiduciario deberá notificarlo inmediatamente al Administrador (con copia al Representante Común) y, en su caso, al tercero que le haya proveído de la misma, con la finalidad de que dicha información y/o montos sean revisados, y, en su caso, corregidos por la parte responsable, sin que el Fiduciario resulte responsable de la información ni de la corrección.

Q. Cumplir con sus obligaciones conforme a la CUAE que le sean aplicables; en el entendido, que las actividades, facultades y obligaciones previstas en la CUAE para el consejo de administración y el director general de emisoras serán realizadas por el Comité Técnico del Fideicomiso y por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico, respectivamente.

La información que el Fiduciario deba entregar a la Agencia Calificadora conforme al Contrato de Fideicomiso se enviará a los domicilios que se indican en el mismo, o a cualquier otro domicilio que la propia Agencia Calificadora notifique por escrito al Fiduciario.

Cuando para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso se requiera la realización de actos no previstos en el Contrato de Fideicomiso, que sean urgentes, cuya omisión pudiera perjudicar el Patrimonio del

Fideicomiso y no fuera posible obtener instrucciones Fideicomitente, el Fiduciario podrá consultar al respecto al Representante Común, quien podrá instruirlo para actuar de la manera que considere conveniente en beneficio de los intereses de los Tenedores, obteniendo previamente el consentimiento de la Asamblea de Tenedores, siempre que sea posible o, sin obtener de manera previa tal consentimiento, cuando su juicio no sea conveniente esperar a la celebración de la Asamblea de Tenedores, sin incurrir en responsabilidad por ese motivo, y en caso de que no fuese posible formular dicha consulta al Representante Común o en ausencia de respuesta oportuna, deberá actuar de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso para el caso de actos urgentes.

Obligaciones de Dar, Hacer, y de No Hacer del Fideicomitente

Sin perjuicio de otras obligaciones contenidas en otras disposiciones del Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación, son obligaciones del Fideicomitente las siguientes:

- A. Ejercer todos sus derechos conforme a los actos jurídicos que sean fuente de los Activos de Financiamiento y cumplir con sus obligaciones derivadas de los mismos;
- B. Ejercer todos sus derechos conforme a los actos jurídicos que sean fuente de los derechos y cumplir con sus obligaciones derivadas de los mismos de forma que se mantengan en pleno vigor y efecto;
- C. Colaborar con el Administrador Sustituto en todo lo que éste le requiera en relación con la Cobranza del Fideicomiso,

según se requiera, en beneficio del Patrimonio del Fideicomiso;

- D. Proporcionar al Fiduciario o al Representante Común, según sea el caso, información relacionada con los activos que se encuentre en su poder y que el Fiduciario o el Representante Común requieran por escrito de tiempo en tiempo y de manera razonable;
- E. En los casos que sea procedente en relación con los valores que se emitan al amparo del Fideicomiso, proporcionar a la CNBV o, si es el Fiduciario quien deba presentar la información a la CNBV, al Fiduciario, la información del Fideicomitente que resulte necesitada conforme a la LMV y la Circular Única de Emisoras; y
- F. Entregar al Fiduciario la información o reportes que le sean solicitados y necesarios para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso.

En caso de que el Fideicomitente incumpla con alguna de sus obligaciones establecidas en el presente Título y en el Contrato de Fideicomiso, se encontrará sujeto a lo establecido en la legislación civil y mercantil aplicable.

El Administrador llevará a cabo la administración del Patrimonio del Fideicomiso así como la gestión de Cobranza del Fideicomiso considerando en todo momento lo siguiente:

- A. El Administrador deberá prestar los Servicios estrictamente de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el Contrato de

Obligaciones de Dar, Hacer y no Hacer del Administrador

Administración, en el Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación, así como de conformidad con la legislación aplicable;

B. El Administrador deberá ejercer todos y cada uno de los derechos que deriven de o estén relacionados con los Activos de Financiamiento;

C. El Administrador deberá hacer del conocimiento del público inversionista a través del Fiduciario cualquier circunstancia que le sea notificada y que le impida llevar a cabo su obligación de verificar los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso; y

Garantía

Los Certificados Bursátiles son quirografarios y no cuentan con garantía específica.

Posibles Adquirientes

Personas físicas y morales, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, siempre que sean considerados inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.

Reglas de instalación y facultades de las Asambleas de Tenedores

Para que una Asamblea de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos a los señalados en los párrafos siguientes, se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente posean, por lo menos, el equivalente a la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto, y sus decisiones serán válidas, cuando sean aprobadas por la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes con derecho a voto. Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada con cualquier número de Certificados

Bursátiles en circulación que en ella estén representados y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos computables en dicha asamblea, conforme a los Certificados Bursátiles en circulación.

Son facultades de la Asamblea de Tenedores las siguientes: (i) resolver las cuestiones que se describen en el párrafo siguiente, y (ii) las demás que se establezcan en los Documentos de la Operación, la LMV, la LGTOC o cualquier otra disposición aplicable.

En adición a otros asuntos previstos en el Contrato de Fideicomiso o en el Título que represente los Certificados Bursátiles, se requerirá que estén representados en la Asamblea de Tenedores, cuando menos aquellos Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, posean el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto, y que las decisiones sean aprobadas por los Tenedores que en lo individual o conjuntamente representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes con derecho a voto; (i) cuando se trate de revocar o sustituir la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común de los Tenedores; (ii) cuando se trate de consentir u otorgar prórrogas o esperas al Fiduciario respecto de los pagos de principal e intereses ordinarios, en su caso, conforme al Contrato de Fideicomiso o el Título; o cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles o, en su caso, cualesquiera modificaciones a los Documentos de la Operación, salvo que la modificación en cuestión sea para (a) salvar cualquier defecto en la redacción, (b) corregir cualquier disposición que resulte incongruente con el resto de los Documentos de la Operación, y/o (c) para

satisfacer cualquier requerimiento, condición o lineamiento contenido en una orden, sentencia o disposición legal aplicable, casos en los cuales no se requerirá el consentimiento de los Tenedores. Los Tenedores, por la mera adquisición de uno o más Certificados Bursátiles Fiduciarios facultan al Fiduciario y al Representante Común a llevar a cabo, sin celebración de una asamblea, las modificaciones a que se refiere este párrafo.

Ahora bien, si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar los asuntos señalados en el párrafo anterior, se requerirá que estén presentes en dicha asamblea los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente posean el equivalente a la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles con derecho a voto presentes en dicha asamblea.

Para concurrir a las Asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán entregar al Representante Común las constancias de depósito que expida Indeval, y el listado de titulares que al efecto expida el custodio y/o intermediario correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria respectiva, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que dicha asamblea deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder simple firmada ante dos testigos o por cualquier otro medio autorizado por la legislación aplicable.

En ningún caso podrán ser representados en la Asamblea los Tenedores los Certificados Bursátiles que el Fiduciario o cualquier persona relacionada o Afiliada con éste hayan adquirido en el mercado. Dichos Certificados Bursátiles no se considerarán para integrar el quórum de instalación y votación en las Asambleas de Tenedores previsto en el Contrato de Fideicomiso y en el presente Título.

De cada Asamblea de Tenedores se levantará un acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas y demás datos y documentos que se refieran a la actuación de las Asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

Para efectos de calcular el quórum de asistencia a las Asambleas de Tenedores, se tomará como base el número de Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto respecto del asunto de que se trate. La Asamblea de Tenedores de Certificados Bursátiles será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores de Certificados Bursátiles tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los Certificados Bursátiles que posean, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación, salvo que su voto se encuentre restringido por ministerio de ley o conforme a lo establecido en el presente Título o en el Contrato de Fideicomiso.

No obstante lo antes señalado, las resoluciones tomadas fuera de asamblea

por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieran sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

Las Asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio social del Representante Común y a falta o imposibilidad en el lugar que el Representante Común señale al efecto, en la convocatoria respectiva. Los Tenedores tendrán a su disposición, en las oficinas del Fiduciario y, en su caso, del Representante Común, la información y los documentos relacionados con cada uno de los puntos contenidos en el orden del día de la Asamblea de Tenedores que corresponda, a su costa y con al menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha de celebración de la asamblea.

Una vez que se declare instalada la Asamblea de Tenedores, los Tenedores no podrán evitar su celebración retirándose de la misma. Los Tenedores que se retiren o que no concurran a la reanudación de una Asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en los términos que autoriza la legislación aplicable, se entenderá que se abstienen de emitir su voto respecto de los asuntos que se traten.

Nada de lo contenido en el Contrato de Fideicomiso, limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con los Artículos 220 último párrafo y 223 de la LGTOC.

El Representante Común obrará como mandatario de los Tenedores y, por lo tanto, tendrá las siguientes facultades y obligaciones, además de las que le son inherentes de conformidad con las disposiciones legales aplicables y las que

Representante Común, Obligaciones y Facultades:

estén expresamente establecidas en los demás Documentos de la Operación de los que sea parte:

A. Revisar en cualquier momento el estado que guarde el Patrimonio del Fideicomiso, con base en la información que le sea proporcionada para tales efectos;

B. Tendrá la facultad para solicitar al Fiduciario, al Administrador, al Fideicomitente, al Auditor Externo o cualquier otro tercero cualquier información necesaria para cumplir con las obligaciones derivadas de este Fideicomiso, incluyendo sin limitación, para revisar el estado que guarda la Cobranza del Fideicomiso y la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso;

C. Conservar y proporcionar a cualquier Tenedor que así lo solicite una copia de cualquier reporte que el Representante Común haya recibido conforme al Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, si dicho reporte contiene información identificada como confidencial, el Representante Común deberá advertir de su carácter confidencial al momento de su entrega al Tenedor que le haya solicitado, quien estará obligado a guardar la debida confidencialidad respecto de tal información. Para tales efectos, los Tenedores deberán acreditar su tenencia de Certificados Bursátiles con la constancia de depósito emitida por Indeval y el listado que al efecto expida el intermediario financiero correspondiente;

D. Tendrá la facultad de vigilar el destino de los fondos obtenidos como producto de la Colocación Inicial y de cada Colocación Subsecuente, en su caso, en términos de la documentación respectiva autorizada por las autoridades competentes;

Incluir su firma autógrafa en el Título que ampare los Certificados Bursátiles;

F. Convocar y presidir la Asamblea de Tenedores y ejecutar las decisiones adoptadas por la misma;

G. Otorgar en nombre del conjunto de los Tenedores los documentos, contratos o instrumentos que deban celebrarse con el Fiduciario, previa instrucción, en su caso, de la Asamblea de Tenedores;

H. Ejercer todas las acciones o derechos que al conjunto de Tenedores corresponda para el pago de principal, intereses u otras cantidades conforme a los Certificados Bursátiles, y actuar como intermediario frente al Fiduciario en su calidad de emisor para dichos efectos, así como llevar a cabo los demás actos que se requieran a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles;

I. Tendrá la facultad de publicar al público inversionista cualquier información inherente al estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso, que no constituya información confidencial del Fideicomitente o del Administrador, en el entendido, que cualquier información que sea de carácter confidencial deberá siempre identificarse como tal ya que el Representante Común podrá revelar al público inversionista cualquier información que se haya hecho de su conocimiento y que no se haya identificado como confidencial;

J. Calcular los intereses pagaderos respecto de los Certificados Bursátiles y avisos de pago de los intereses conforme a los Certificados Bursátiles, en el SEDI a más tardar con 2 (dos) Días Hábiles

de anticipación a la Fecha de Pago que corresponda, así como informar a la CNBV a través del STIV-2 y a Indeval por escrito, o a través de los medios que estas determinen con la misma periodicidad, sobre el monto de intereses a pagar conforme a los Certificados Bursátiles;

K. Las demás derivadas del Título, de las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso, la legislación aplicable y los sanos usos y prácticas bursátiles.

Asimismo, el Representante Común ejercerá todas las funciones y obligaciones que le son atribuibles conforme a la LGTOC, la LMV y demás legislación aplicable. De conformidad con el Artículo 68 de la Circular Única de Emisoras, el Representante Común deberá ejercer las acciones y derechos que correspondan al conjunto de los Tenedores para el pago del principal y los intereses vencidos y no pagados a estos por el Fideicomiso de conformidad con el Título.

El Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de las partes de dichos documentos previstas en los mismos que no tengan injerencia directa en el pago de los Certificados Bursátiles), así como el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso. Para ello el Representante Común tendrá derecho de solicitar la información y documentación que considere necesaria al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles Fiduciarios o con el Patrimonio

del Fideicomiso, incluyendo sin limitar al Auditor Externo, para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas.

En ese sentido, el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador, el Auditor Externo y dichos prestadores de servicios tendrán la obligación de proporcionar y/o causar que le sea proporcionada al Representante Común la información y documentación necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas, en los plazos y periodicidad que este último razonablemente les requiera, incluyendo, sin limitar, la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso, corridas financieras, determinación de coberturas, así como cualquier otra información económica, contable, financiera, legal y administrativa que se precise, en el entendido, que el Representante Común podrá hacer dicha información y documentación del conocimiento de los Tenedores sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y en el entendido, además, que los Tenedores estarán obligados a tratar dicha información y documentación de manera confidencial y guardar la debida reserva respecto de la misma (salvo que se trate de información de carácter público o cuya revelación sea requerida por la normatividad aplicable o mandamiento de autoridad judicial competente).

El Fiduciario tendrá la obligación de requerir a sus auditores externos, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación que éste les solicite conforme a lo aquí señalado. El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas señaladas en el presente párrafo y en el anterior, una

vez cada 6 (seis) meses y, adicionalmente, en cualquier otro momento en que lo considere necesario, mediando notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva. En caso de situaciones que el Representante Común estime urgentes, el aviso podrá darse con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se lleve a cabo la visita o revisión correspondiente.

Lo anterior en el entendido de que, en caso de que el Representante Común no reciba la información y documentación solicitada y en los tiempos señalados, o que tenga conocimiento de cualquier otro incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración a cargo de las partes de los mismos, deberá solicitar inmediatamente al Fiduciario que se haga del conocimiento del público inversionista a través de la publicación de un evento relevante dicho incumplimiento, sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y sin perjuicio de la facultad del Representante Común de hacer del conocimiento de los Tenedores cualesquier incumplimientos o retrasos en el cumplimiento de las obligaciones tanto del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador contenidas en los documentos antes señalados, que por cualquier medio se haga del conocimiento del Representante Común, en el entendido de que no se considerará que infringe obligación de confidencialidad alguna tal revelación. En el entendido, además, de que si el Fiduciario omite divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, el propio Representante Común tendrá la obligación de publicar dicho

evento relevante de forma inmediata.

A efecto de estar en posibilidad de cumplir con lo anterior, la Asamblea de Tenedores podrá ordenar al Representante Común, o el propio Representante Común tendrá el derecho a solicitar a dicho órgano, que se subcontrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso (como Gasto de Mantenimiento), a cualesquier terceros especializados en la materia de que se trate, que considere conveniente y/o necesario para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión referidas en los párrafos anteriores o establecidas en la legislación aplicable, en cuyo caso el Representante Común estará sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores al respecto y, en consecuencia, podrá confiar, actuar y/o abstenerse de actuar con base en las determinaciones que lleven a cabo tales especialistas, según lo determine la Asamblea de Tenedores; en el entendido de que, si la Asamblea de Tenedores no aprueba dicha subcontratación la misma no podrá llevarse a cabo y el Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos del Contrato de Fideicomiso, del Título correspondiente y de la legislación aplicable. Asimismo, sin perjuicio de las demás obligaciones del Fiduciario referidas en los párrafos que anteceden, este deberá, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, contratar con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcionar al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios, para realizar las contrataciones de los terceros que asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por el Representante Común con la aprobación de la Asamblea de Tenedores, en un plazo que no deberá de

exceder de 5 (cinco) Días Hábiles contados a partir de que le sea dada dicha instrucción; en el entendido que, si la Asamblea de Tenedores autoriza la contratación de dichos terceros, pero no existen los recursos suficientes para tales efectos en el Patrimonio del Fideicomiso, se estará a lo dispuesto por el Artículo 281 del Código de Comercio, así como a lo establecido en el Artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal (vigente en la Ciudad de México) y sus correlativos en los Códigos Civiles de los demás estados de México y en el Código Civil Federal, con relación a su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la LGTOC, en el entendido, además, que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especialistas y no será responsable bajo ninguna circunstancia en el retraso de su contratación y/o por falta de recursos en el Patrimonio del Fideicomiso de llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados, en su caso, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

El Representante Común tendrá la obligación de rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

Ni el Representante Común, ni cualquier funcionario, consejero, apoderado, empleado, filial o agente (el "Personal") de éste, serán responsables de la suficiencia de los bienes y recursos que integran el Patrimonio del Fideicomiso para el cumplimiento de las obligaciones de pago de los Certificados Bursátiles. De igual manera, no será responsabilidad del Representante Común, ni de su Personal, supervisar el cumplimiento de los servicios contratados del Despacho de Contadores,

del Auditor Externo o de cualquier tercero.

El Representante Común solamente actuará o dejará de actuar con base en la información recibida, sin estar obligado a verificar su autenticidad, integridad o veracidad. El Representante Común no será responsable en los casos de actos dolosos, negligentes, de mala fe o ilegales (incluyendo actos fraudulentos) por parte del Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación. El Representante Común no será responsable si ha actuado de buena fe, conforme a la legislación aplicable, con base en la información disponible en el momento que corresponda o buscando proteger los intereses de los Tenedores.

El Representante Común no será responsable por la autenticidad ni la veracidad de la documentación o la información que en su caso, llegue a proporcionarle el Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación, tales como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, poderes o cualquier otro documento relacionado con el Patrimonio del Fideicomiso, con los Documentos de la Operación que requiera el Representante Común y que no sea formulado directamente por este último.

Para todo aquello no expresamente previsto en el Título o en cualquiera de los Documentos de la Operación de los que sea parte o en la LGTOC, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la Asamblea de Tenedores; para evitar dudas, se aclara que el Representante Común representa a los

Tenedores de manera conjunta y no de forma individual.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del Contrato de Fideicomiso, el Título correspondiente y/o la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles sean pagadas en su totalidad. Para que el Representante Común pueda cumplir con las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso y en el Título respectivo, el Administrador, el Fideicomitente y el Fiduciario deberán proporcionar al Representante Común toda la información requerida en forma razonable por el mismo.

Para el desempeño de sus funciones, el Representante Común tendrá en todos los casos en los que se requiera su consentimiento de conformidad con lo establecido en Contrato de Fideicomiso, la facultad de convocar a una Asamblea de Tenedores antes de otorgar dicho consentimiento y no será responsable por los daños que pudieran derivarse de los retrasos originados por convocatoria y/o celebración de dicha Asamblea de Tenedores.

El Representante Común no estará obligado en ningún momento a pagar ningún tipo de gasto, honorario u otra cantidad con fondos de su propio patrimonio para llevar a cabo los actos y funciones que le correspondan por virtud de su encargo. El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la Asamblea de Tenedores.

Dicha remoción o sustitución solo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Fiduciario (exclusivamente con activos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde este baste y alcance), indemnizará y sacará en paz y a salvo al Representante Común, así como a sus filiales, subsidiarias, funcionarios, empleados y apoderados, de toda y cualquier responsabilidad, daño, obligación, demanda, sentencia, transacción, requerimiento, gastos y/o costas de cualquier naturaleza, incluyendo los honorarios de abogados, que directa o indirectamente se hagan valer con motivo o por consecuencia de actos realizados por el Representante Común o por cualquiera de las Personas referidas en cumplimiento del Contrato de Fideicomiso, el Título, la legislación aplicable y la defensa del Patrimonio del Fideicomiso (salvo que cualquiera de los anteriores sea consecuencia de dolo, negligencia o mala fe del Representante Común o de cualquiera de las Personas señaladas, cuando así lo determine en sentencia firme que no admita recurso o juicio en contra la autoridad judicial competente) o por cualesquiera reclamaciones, multas, penas y cualquier otro adeudo de cualquier naturaleza en relación con el Patrimonio del Fideicomiso o con el Contrato de Fideicomiso, ya sea ante autoridades administrativas, judiciales, tribunales arbitrales o cualquier otra autoridad, ya sea de carácter local o federal, de la República Mexicana o extranjeras.

Atribuciones del Comité Técnico

El Comité Técnico contará con las siguientes facultades y atribuciones, en adición a las demás establecidas en otras cláusulas del Contrato de Fideicomiso:

i) Supervisar la debida aplicaci3n de las cantidades que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso;

ii) Previa transmisi3n de los Activos de Financiamiento al Fideicomiso (excepto por la transmisi3n de Activos de Financiamiento que se lleve a cabo con recursos de la Colocaci3n Inicial) y en cada fecha que se requiera de conformidad con lo establecido en la Cl3usula Octava del Contrato de Fideicomiso, verificar que los Activos de Financiamiento cumplan con los Criterios de Elegibilidad de conformidad con la Cl3usula Octava del Contrato de Fideicomiso;

iii) Recibir y, en su caso, aprobar los Reportes del Fiduciario;

iv) Instruir al Fiduciario las acciones que deban ser tomadas por 3l mismo para cumplir con los Fines del Fideicomiso, pero s3lo en aquellos casos en los que no exista disposici3n expresa en el Contrato de Fideicomiso;

v) Instruir al Fiduciario para que 3ste realice operaciones cambiarias;

vi) Supervisar el cumplimiento de los Documentos de la Operaci3n;

vii) Vigilar y procurar que el Fiduciario cumpla con sus obligaciones de entregar informaci3n en t3rminos del Contrato de Fideicomiso y dem3s Documentos de la Operaci3n;

viii) Girar instrucciones al Fiduciario para modificar los Documentos de la Operaci3n del que sea parte el Fiduciario;

ix) Instruir al Fiduciario la contrataci3n y sustituci3n del Auditor Externo en t3rminos de la CUAE, as3 como dar cumplimiento a los requisitos estipulados

al efecto en dicha circular. Sin limitar la generalidad de la facultad establecida en el presente inciso, en caso de que se detecten errores, inconsistencias u omisiones en la información presentada por el Auditor Externo en su dictamen o bien en la información revisada por éste y no detectada, el Comité Técnico podrá instruir al Fiduciario para que se proceda a cancelar el contrato con dicho Auditor Externo; en el entendido que, se podrá otorgar un plazo al Auditor Externo para que subsane los errores, inconsistencias u omisiones detectadas siempre y cuando sea sin costo para el Fideicomiso.;

x) Instruir al Fiduciario para que otorgue los poderes generales y especiales que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las personas que el Comité Técnico le instruya, conforme a lo previsto en la Cláusula Vigésima Cuarta del Contrato de Fideicomiso;

xi) Designar a los delegados especiales que necesite para la ejecución de las resoluciones del Comité Técnico;

xii) Instruir al Fiduciario respecto de las medidas que deba tomar en defensa del Patrimonio del Fideicomiso; e

xiii) Instruir al Fiduciario para actuar en asuntos que no estén específicamente previstos en el Contrato de Fideicomiso o en el presente Título, no que impliquen una modificación sustancial al Contrato de Fideicomiso.

xiv) En general, celebrar cualquier contrato o llevar a cabo cualquier acto necesario a fin de resolver cualquier situación o conflicto no previsto en el Contrato de Fideicomiso que pudiera

presentarse con respecto a los Fines del Fideicomiso.

Ley Aplicable; Jurisdicción

El presente Título se regirá e interpretará de conformidad con las leyes de México. El Fiduciario, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten a la jurisdicción de los tribunales federales de la Ciudad de México, para cualquier controversia relacionada con los Certificados Bursátiles y/o con las Asambleas Generales de Tenedores, renunciando expresamente a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de domicilio, presente o futuro, o por cualquier causa.

“LAS PERSONAS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN, INCLUYENDO AL FIDUCIARIO, EL FIDEICOMITENTE, EL ADMINISTRADOR, EL INTERMEDIARIO COLOCADOR Y EL REPRESENTANTE COMÚN, NO TIENEN RESPONSABILIDAD ALGUNA DE PAGO DE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS, CON EXCEPCIÓN, EN EL CASO DEL FIDUCIARIO, DE LOS PAGOS QUE DEBA HACER CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO. EN CASO DE QUE EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO RESULTE INSUFICIENTE PARA PAGAR ÍNTEGRAMENTE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS, LOS TENEDORES DE LOS MISMOS NO TENDRÁN DERECHO ALGUNO QUE RECLAMAR A DICHOS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN.”

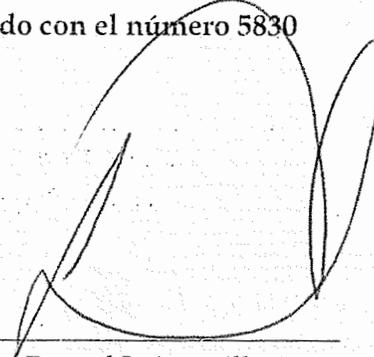
“LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PUEDEN SER ADQUIRIDOS POR PERSONAS FÍSICAS Y MORALES DE NACIONALIDAD MEXICANA Y EXTRANJERA QUE EN TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN APLICABLE ESTÉN FACULTADOS PARA ADQUIRIRLOS”.

“EL REPRESENTANTE COMÚN HACE CONSTAR LA ACEPTACIÓN DE SU CARGO, ASÍ COMO DE SUS OBLIGACIONES Y FACULTADES.”

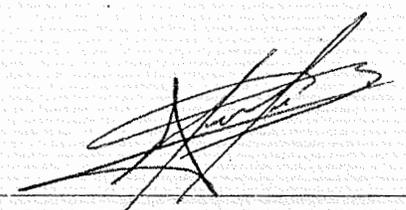
“EN TÉRMINOS DEL PÁRRAFO TERCERO DEL ARTÍCULO 282 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, DIVISIÓN FIDUCIARIA, ESTIPULA QUE EL PRESENTE TÍTULO NO TENDRÁ CUPONES ADHERIDOS, EN ESTE CASO LAS CONSTANCIAS QUE EXPIDA EL INDEVAL HARÁN LAS VECES DE DICHOS CUPONES PARA TODOS LOS EFECTOS LEGALES”.

Fiduciario

**Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver,
División Fiduciaria, actuando única y exclusivamente como Fiduciario del Fideicomiso
identificado con el número 5830**



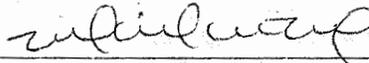
Mauricio Rangel Laisequilla
Delegado Fiduciario



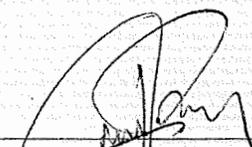
Jorge Luis Muro Sosa
Delegado Fiduciario



Representante Común
CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple



Mónica Jiménez Labora Sarabia
Delegado Fiduciario



Cristina Reus Medina
Delegado Fiduciario

Anexo C

3. CALIFICACIÓN

l



Credit
Rating
Agency

PRINCB 24D

Principal México Servicios, S.A. de C.V.

Ciudad de México a 15 de julio de 2024

Ana Beatriz Lorrabaquio Enríquez
Directora Canal Institucional
Principal México Servicios, S.A. de C.V.
Lago Zurich No. 245 Torre Frisco, Piso 19
Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo
C.P. 11529, Ciudad de México

En atención a su solicitud, me permito informarle que con fundamento en el artículo 334 de la Ley del Mercado de Valores, HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) ha procedido a determinar la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable para la emisión de CEBURS Fiduciarios con clave de pizarra PRINCB 24D¹ por un monto de hasta USD\$95.4m.

La calificación asignada de HR AAA (E) significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen mínimo riesgo crediticio.

No omito manifestarle que la calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings y en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

La asignación de la calificación para la emisión de Certificados Bursátiles (CEBURS) Fiduciarios con clave de pizarra PRINCB 24D de Principal² se basa en la Mora Máxima (MM) que soporta la Emisión, que es de 16.5%, y que se compara con una Tasa de Incumplimiento Histórica (TIH) de mercado de 1.0%, lo que resultó en una razón Veces Tasa de Incumplimiento (VTI) de 16.2 veces (x). Adicionalmente, se consideraron las mejoras crediticias, como una Reserva para Gastos, equivalente los gastos de mantenimiento anuales, así como una Reserva de Liquidez equivalente a 3 meses de pago de intereses y al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los CEBURS Fiduciarios. La Emisión deberá contar con una colateralización de 105.0% en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente, con reinversión de remanentes durante el Periodo de Inversión, lo que provocaría que se presente un aumento en la colateralización durante este periodo. Durante el Periodo de Amortización, los CEBURS Fiduciarios serían amortizados en un esquema de amortización full-turbo hasta que el Valor Nominal Ajustado de los

¹ Emisión de CEBURS Fiduciarios con clave de pizarra PRINCB 24D (los CEBURS Fiduciarios y/o la Emisión y/o la Estructura).

² Principal Global Investors, LLC (Principal y/o el Fideicomitente).



Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal. Dicho monto se provisionaría en la Reserva de Liquidez desde el inicio de la Emisión.

Análisis de Flujo de Efectivo y Características de la Emisión

- **Fortaleza de la Emisión a través de los Créditos Subyacentes.** Se muestra una razón de Veces Tasa de Incumplimiento de 16.2x, lo cual considera una Mora Máxima de 16.5%, que se compara con una TIH de 1.0% de mercado.
- **Aumento en la colateralización de la Emisión a 113.8% al final del Periodo de Inversión.** Debido a la reinversión de los recursos disponibles durante este periodo, se estima que la Emisión presentará un aumento gradual en su colateralización, lo que le otorgará mayor fortaleza crediticia.
- **Plazo de la Emisión de 12 años, con un Periodo de Inversión de 6 años.** Durante el Periodo de Inversión se utilizarán los remanentes para la reinversión en Activos de Financiamiento. Posteriormente, a partir del año 7 se llevará a cabo la amortización de los CEBURS Fiduciarios bajo un esquema *full-turbo*, hasta que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal.
- **Reserva para Gastos, Reserva de Liquidez y Reserva para Pagos Semestrales.** El Fideicomiso Emisor contará con una Reserva para Gastos equivalente a un año de gastos de mantenimiento, una Reserva de Liquidez equivalente a 3 meses de pago de intereses y al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los CEBURS Fiduciarios y una Reserva para Pagos Semestrales que se irá construyendo para mantener las cantidades necesarias para realizar el siguiente pago de cupón.
- **Adecuados criterios de elegibilidad.** La Emisión bajo este escenario considera una participación máxima en el portafolio de un acreditado subyacente de 2.5%, niveles máximos de LTV inicial y ponderado de los créditos cedidos, así como límites de concentración por industria y sector. Lo anterior protege el perfil de riesgo de los activos cedidos al Fideicomiso.

Factores Adicionales Considerados

- **Fuente de pago principal localizada en Estados Unidos.** La Emisión será colocada a través del mercado local; sin embargo, los Créditos Subyacentes serán originados con empresas middle market de Estados Unidos, por lo que HR Ratings considera en su análisis el riesgo de dicho país.
- **Sobretasa de cartera cedida estimada de al menos 5.0%.** En línea con lo anterior, los Créditos Subyacentes y la deuda son otorgados a tasa variable, lo que limita el riesgo de tasas.

- **Sobretasa promedio ponderado mínima para los Activos de Financiamiento Subyacentes.** Tanto el portafolio subyacente como la deuda serán a tasa flotante; sin embargo, los créditos subyacentes tienen una sobretasa mínima de 5.0%.
- **Análisis legal satisfactorio por parte de asesores independientes.** HR Ratings tomó en cuenta el análisis legal para la evaluación del Fideicomiso y los documentos bajo la legislación local y extranjera.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en la VTI por debajo de un nivel de 4.5x.** Lo anterior se podría presentar a través de un incremento de las cosechas de mercado por encima de un nivel de 3.7%.

Sin otro en particular, quedo a sus órdenes para cualquier duda o comentario al respecto.

Atentamente,



Angel García

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
HR Ratings



Credit
Rating
Agency

PRINCB 24D

Principal México Servicios, S.A. de C.V.

Contactos

Cecile Solano
Asociada
Analista Responsable
E-mail: cecile.solano@hrratings.com

Oscar Herrera, CFA
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
E-mail: oscar.herrera@hrratings.com

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
E-mail: angel.garcia@hrratings.com

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para la Emisión de Deuda Respaldata por Flujos Generados por un Conjunto de Activos Financieros (México), Enero 2023
Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Junio 2020 a junio 2024
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera y legal proporcionada por el Agente Estructurador.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	La calificación ya incluye dicho factor de riesgo.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Col. Centro de Ciudad Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Hoja 4 de 5



Credit
Rating
Agency

PRINCB 24D

Principal México Servicios, S.A. de C.V.

obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Col. Centro de Ciudad Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Hoja 5 de 5

Anexo D

4. CONTRATO DE FIDEICOMISO

l

CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS
BURSÁTILES FIDUCIARIOS No. 5830

celebrado entre

Principal México Servicios, S.A. de C.V.
como fideicomitente y administrador

y

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver,
División Fiduciaria
como fiduciario emisor

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Como representante común de los tenedores

7 de agosto de 2024

Índice

PRIMERA	Definiciones.	7
SEGUNDA.	Constitución del Fideicomiso.	28
TERCERA.	Partes del Fideicomiso.	29
CUARTA.	Patrimonio del Fideicomiso.	29
QUINTA.	Fines del Fideicomiso.	30
SEXTA.	Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios.	35
SÉPTIMA.	Documentos de la operación.	43
OCTAVA.	Criterios de Elegibilidad.	46
NOVENA.	Cuentas del Patrimonio del Fideicomiso.	47
DÉCIMA.	Aplicación de Recursos.	52
DÉCIMA PRIMERA.	Inversiones Permitidas.	54
DÉCIMA SEGUNDA.	Forma de Pago; Amortización.	56
DÉCIMA TERCERA.	Representante Común.	60
DÉCIMA CUARTA.	Administrador.	64
DÉCIMA QUINTA.	Fiduciario.	65
DÉCIMA SEXTA.	Asamblea de Tenedores.	69
DÉCIMA SÉPTIMA.	Comité Técnico.	71
DÉCIMA OCTAVA.	Honorarios y Gastos.	74
DÉCIMA NOVENA.	Modificaciones.	76
VIGÉSIMA.	Consideraciones Fiscales.	77
VIGÉSIMA PRIMERA.	Prohibiciones Legales; Responsabilidad del Fiduciario.	86
VIGÉSIMA SEGUNDA.	Vigencia, Irrevocabilidad y Extinción.	88
VIGÉSIMA TERCERA.	Reversión del Patrimonio del Fideicomiso.	89
VIGÉSIMA CUARTA.	Misceláneos.	89
VIGESIMA QUINTA.	Intercambio de Información.	95
VIGÉSIMA SEXTA.	Legislación Aplicable y Jurisdicción.	95

CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS (EL “FIDEICOMISO”), QUE CELEBRAN CON FECHA 7 DE AGOSTO DE 2024, POR UNA PARTE, PRINCIPAL MÉXICO SERVICIOS, S.A. DE C.V., EN SU CARÁCTER DE FIDEICOMITENTE (EN DICHO CARÁCTER, EL “FIDEICOMITENTE”) Y ADMINISTRADOR (EN DICHO CARÁCTER, EL “ADMINISTRADOR”); BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, EN SU CARÁCTER DE FIDUCIARIO (EL “FIDUCIARIO”); Y CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, EN SU CARÁCTER DE REPRESENTANTE COMÚN (EL “REPRESENTANTE COMÚN”), AL TENOR DE LAS SIGUIENTES DECLARACIONES Y CLÁUSULAS.

DECLARACIONES

I. Declara el Fideicomitente y Administrador, por conducto de su apoderado:

1. Que es una sociedad anónima de capital variable constituida en México según consta en el testimonio de la escritura pública número 32,603 de fecha 03 de diciembre de 2002, otorgada ante la fe del Lic. Erick Salvador Pulliam Aburto, Notario Público número 196 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de Monterrey, N.L. bajo el folio 1346.

2. Se encuentra inscrito en el Registro Federal de Contribuyentes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y se encuentra al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

3. Que su representante cuenta con las facultades y poderes suficientes, a ser ejercidos de manera mancomunada, para la celebración del presente Contrato, mismos que a la fecha no le han sido revocados, modificados o limitados en forma alguna, según consta en la escritura pública número 28,800 de fecha 01 de agosto de 2024, otorgada ante la fe del Lic. Jaime Garza de la Garza Notario Público número 43 de la Ciudad de Monterrey, Nuevo León.

4. Que los bienes, derechos y recursos que en este acto transmite o que en el futuro transmita al Fiduciario en cumplimiento del presente Contrato son: (i) de procedencia lícita y se encuentran libres de todo gravamen, (ii) no provienen, directa o indirectamente, de ganancias derivadas de la comisión de algún delito; y (iii) son de su propiedad, por lo que se obliga a proporcionar al Fiduciario cualquier información que éste le solicite en cumplimiento del artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito y demás disposiciones reglamentarias y políticas internas del Fiduciario, así como aquella información que le sea requerida al Fiduciario por autoridades de carácter fiscal, judicial, penal o administrativo.

5. Que no se encuentra en alguna lista de personas sancionadas por autoridades nacionales y/o extranjeras vinculadas a delitos de narcotráfico o terrorismo.

6. Que es su voluntad celebrar el presente Contrato de Fideicomiso y obligarse en los términos en él establecidos.

7. Que cuenta con todas las autorizaciones, consentimientos, licencias y permisos necesarios bajo la ley aplicable para celebrar el presente Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte.

8. Que la celebración de este Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte está permitida conforme a su objeto social, y ha sido debidamente autorizada mediante los actos corporativos necesarios y no incumple o resulta en incumplimiento de (i) cualquier disposición de los estatutos sociales del Fideicomitente o cualesquiera de las cláusulas de su escritura constitutiva, (ii) cualquier obligación, convenio, resolución, licencia, sentencia, laudo u otra orden del cual el Fideicomitente sea parte o por virtud del cual el Fideicomitente o cualquiera de sus activos o patrimonio se encuentre obligado, o (iii) cualquier ley, reglamento, circular, orden o decreto de cualquier naturaleza.

9. Que no se encuentra, ni la celebración de este Contrato y/o de los demás Documentos de la Operación de los que sea parte, ni el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de los mismos, resultará en que el Fideicomitente se encuentre: (i) en estado de insolvencia o sujeto a un procedimiento de quiebra o concurso mercantil en cualesquiera de sus etapas conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, (ii) en incumplimiento general de sus obligaciones, (iii) en un procedimiento de disolución, liquidación o algún otro de naturaleza análoga, o (iv) en incumplimiento de cualesquiera de sus obligaciones.

10. Que no existe ni tiene conocimiento que pudiere existir o iniciarse en el futuro alguna acción, demanda, reclamación, requerimiento o procedimiento judicial o extrajudicial que (i) afecte o pudiera afectar la legalidad, validez o exigibilidad del presente Contrato o de los demás Documentos de la Operación o de cualquiera de sus obligaciones derivadas de o relacionadas con el presente Contrato o con los demás Documentos de la Operación de los que es parte, (ii) pudiera anular o impedir la transmisión de los bienes que aporta al Patrimonio del Fideicomiso conforme al presente Contrato, (iii) pudiera constituir gravámenes sobre sus activos, y (iv) pudiera impugnar o impedir la Emisión.

11. Que el presente Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte constituyen, obligaciones legales, válidas y obligatorias del Fideicomitente, exigibles de conformidad con los términos y condiciones establecidos en dicho documento.

12. Que todos y cada uno de los bienes y derechos que en este acto o en un futuro transmita al presente Fideicomiso provienen y provendrán de fuentes lícitas y legales.

13. Que el Administrador, directamente o a través de cualquier Subcontratista del Administrador, realizará la revisión los expedientes correspondientes a los Activos de Financiamiento, así como los saldos históricos de dichos Activos de Financiamiento, y en su caso, revisará dicha información para los Activos de Financiamiento que se aporten en el futuro.

14. Que el Fideicomitente, con la firma del presente Contrato, autoriza expresa e irrevocablemente, en términos del Artículo 28 de la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, a que el Fiduciario a su cargo y costa realice, desde la constitución del presente Fideicomiso y en cualquier tiempo durante la vigencia del presente, cuantas consultas estime pertinente a la o la(s) sociedad(es) de información crediticia que opere(n) en México, respecto del Fideicomitente.

15. Que el Fiduciario le hizo saber de manera inequívoca, clara y precisa, el contenido y alcance legal del Artículo 106 fracción XIX inciso b) de la LIC, los numerales 5.4, 5.5 y 6.1 de la Circular 1/2005 emitida por Banco de México y de otras disposiciones legales, mismas que se transcriben en las Cláusulas Vigésima Primera y Vigésima Cuarta del presente Contrato de Fideicomiso.

16. Que con anterioridad a la firma del presente Contrato, el Fiduciario le invitó y sugirió obtener de un profesionista, despacho, o firma de su elección, la asesoría y apoyo en cuanto al alcance, consecuencias, trámites, implicaciones y en general cuestiones legales y fiscales directa o indirectamente relacionadas con el presente Fideicomiso, así como su apoyo en la negociación y evaluación del riesgo legal y fiscal del texto definitivo a firmarse, toda vez que el Fiduciario no se hace responsable de tales cuestiones, por lo que se encuentra consiente de que el Fiduciario no garantiza ni asegura que la estructura fiscal contenida en el contrato de fideicomiso definitivo no sea alterada con subsecuentes modificaciones a la legislación fiscal y los impactos fiscales e impositivos puedan modificarse.

17. Que todas las declaraciones contenidas en este Contrato y en los demás Documentos de la Operación de los que sea parte son ciertas, correctas y verdaderas en esta fecha y lo serán en la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles. En términos de lo establecido por el artículo 17 de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, en este acto manifiesta que no llevará a cabo operaciones vulnerables a través del presente Fideicomiso.

18. Que el Fiduciario y el Representante Común pusieron a su disposición en su oportunidad y a su entera conformidad, antes de la celebración del presente Contrato e inclusive previo a la entrega de sus datos y/o los de su personal a estos, el aviso de privacidad que se contiene en las páginas de internet www.actinver.com y www.cibanco.com.

19. Reconoce y conviene que el Fiduciario únicamente conoce y está obligado a cumplir los términos y condiciones del presente Contrato y de cualesquier otros contratos o documentos derivados del, o relacionados al presente Contrato, en los que el Fiduciario sea parte, en el entendido, que el Fiduciario no es ni será responsable en forma alguna de la legitimidad, autenticidad o legalidad de ningún contrato, salvo que sea parte del mismo y lo celebre en cumplimiento y de conformidad de las instrucciones que reciba de conformidad con el presente Contrato de Fideicomiso, y no se encontrará obligado en forma alguna bajo los términos y condiciones de dichos contratos, cualesquiera otros documentos y sus respectivos anexos relacionados con los mismos.

20. Reconoce y conviene que, en virtud de la celebración del presente Fideicomiso, las partes estarán obligadas a entregar al Fiduciario la información, así como actualizaciones, que les solicite el Fiduciario al amparo de las Políticas de Identificación y Conocimiento del Cliente (identificadas como *Know Your Customer*), en términos de lo dispuesto en la legislación aplicable y las políticas internas del Fiduciario para la prevención de lavado de dinero y cualquier otra información y documentación que, para dar cumplimiento a la regulación en materia FATCA y CRS, le sea solicitada por el Fiduciario de conformidad con sus políticas institucionales, la legislación aplicable o a petición de la autoridad correspondiente. Adicionalmente, en este acto reconoce, que en el supuesto de que, bajo cualquier circunstancia, su estructura accionaria o de participación societaria según corresponda, se vea modificada durante la vigencia del presente Fideicomiso, deberá informar dicha situación al Fiduciario en un plazo no mayor a 5 (cinco) días hábiles, a efecto de que el Fiduciario pueda mantener los registros de sus clientes actualizados en todo momento. Asimismo, reconoce que entregar cualquier información y/o documentación falsa al Fiduciario, así como actuar como prestanombres de un tercero en la celebración del presente Contrato, pueden llegar a constituir un delito.

21. Reconoce y conviene que hasta donde es de su conocimiento, la información y documentos entregados previo a la celebración del presente Contrato al Fiduciario, no contenían datos falsos o erróneos a la fecha en que fueron entregados, ni omitía hechos significativos o cualquier dato que pudiese inducir al Fiduciario al error, respecto de su conocimiento para la celebración del presente Contrato.

II. Declara el Fiduciario por conducto de sus delegados fiduciarios:

1. Es una sociedad anónima, debidamente constituida y válidamente existente conforme a las leyes de México y está debidamente autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar como una institución de banca múltiple y para prestar servicios fiduciarios, según consta en la escritura pública número 69,375, de fecha 15 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe del licenciado F. Javier Gutiérrez Silva, titular de la Notaría Pública número 147 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México bajo el folio 357980-1.

2. Que sus delegados fiduciarios cuentan con las facultades suficientes y necesarias, a ser ejercidas de manera mancomunada, para celebrar este Contrato en nombre y representación del Fiduciario y tienen suficientes poderes y facultades para obligar a su representada en los términos de los mismos, según consta en la escritura pública número 6,758, de fecha 2 de mayo del año 2023, otorgada ante la fe del Lic. Joaquín Talavera Autrique, Notario Público número 1 de la Ciudad de Tixtla, Guerrero, la cual se encuentra debidamente inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, y que dichas facultades no les han sido limitadas o revocadas a la fecha del presente Contrato.

3. Que, en términos de la LIC, se encuentra facultada para actuar como institución fiduciaria en el presente Contrato de Fideicomiso.

4. Que es su voluntad celebrar el presente Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte y obligarse en los términos en ellos establecidos, y con base en los mismos llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles de conformidad con los artículos 61 y 63 de la LMV, sujeto en su caso, a la obtención de las autorizaciones gubernamentales correspondientes.

5. Que el presente Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte constituyen obligaciones legales, válidas y obligatorias del Fiduciario, exigibles de conformidad con los términos y condiciones establecidos en dicho documento.

6. Que no se encuentra, ni la celebración de este Contrato y/o de los demás Documentos de la Operación de los que sea parte, ni el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de los mismos, no resultará en que el Fiduciario se encuentre: (i) en estado de insolvencia o sujeto a un procedimiento de quiebra o concurso mercantil en cualesquiera de sus etapas, (ii) en incumplimiento general de sus obligaciones, (iii) en un procedimiento de disolución, liquidación o algún otro de naturaleza análoga, o (iv) en incumplimiento de cualesquiera de sus obligaciones.

7. Que salvo por las autorizaciones de la CNBV, la Bolsa de Valores y el depósito que realice en el Indeval del Título, no requiere obtener consentimiento, aprobación, autorización, inscripción, registro, licencia o permiso de alguna otra Autoridad para celebrar el presente Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte y para cumplir con sus obligaciones previstas en dichos documentos.

8. Que con anterioridad a la firma del Fideicomiso, invitó y sugirió al Fideicomitente obtener de un profesionista, despacho o firma de su elección, la asesoría y apoyo en cuanto al alcance, consecuencia, trámites, implicaciones y en general cuestiones legales y fiscales directa o indirectamente relacionadas con el fideicomiso, así como su apoyo en la negociación y evaluación del riesgo legal y fiscal del texto definitivo a firmarse, toda vez que el Fiduciario no se hace responsable de las consecuencias legales que puedan derivarse del desconocimiento de los mismos.

9. Que todas las declaraciones contenidas en este Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte son ciertas, correctas y verdaderas en esta fecha y lo serán en la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles.

10. Que no existe ni tiene conocimiento de que pudiere existir o iniciarse en el futuro alguna acción, demanda, reclamación, requerimiento o procedimiento judicial o extrajudicial que afecte o pudiere afectar la legalidad, validez o exigibilidad del presente Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte, o la capacidad del Fiduciario de cumplir con sus obligaciones al amparo de los mismos.

11. Que recibió del Representante Común en su oportunidad y a su entera conformidad, antes de la celebración del presente Contrato e inclusive previo a la entrega de sus datos y/o los de su personal a este, el aviso de privacidad que se contiene en la

página de internet: www.cibanco.com.

12. Ha explicado de forma clara sin que le haya quedado duda alguna al Fideicomitente, el contenido de (i) el artículo 106, fracción XIX, inciso b) de la LIC, y (ii) la sección 6 de la Circular 1/2005 emitida por el Banco de México, misma que se transcriben en la Cláusula Vigésima Segunda del presente Contrato.

III. Declara el Representante Común, por conducto de su apoderado:

1. Que es una sociedad anónima legalmente constituida y existente de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, según consta en la escritura pública número 57,840 de fecha 6 de febrero de 2008, otorgada ante la fe del Lic. Roberto Núñez y Bandera, Notario Público No. 1 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal con fecha 25 de julio de 2008, bajo el folio mercantil número 384235.

2. Que con fecha 23 de abril de 2014, se protocolizó el acta de asamblea extraordinaria de fecha 23 de abril de 2014, por virtud de la cual se aprobó la fusión del Representante Común como fusionante (The Bank of New York Mellon) con CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como fusionada, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público No. 121 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal con fecha 23 de abril de 2014, bajo el folio mercantil número 384235*.

3. Que con fecha 21 de noviembre de 2014, se protocolizó el acta de asamblea de fecha 5 de mayo de 2014 por virtud de la cual se aprobó la reforma integral de los estatutos sociales del Representante Común, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público No. 121 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal con fecha 16 de enero de 2015, bajo el folio mercantil número 384235*.

4. Que sus apoderados cuentan con las facultades y poderes suficientes, a ser ejercidas de manera mancomunada, para obligarlo en términos del presente Contrato, mismos que a la fecha no le han sido revocados, modificados o limitados en forma alguna, según consta en la escritura pública número 190,443 de fecha 31 de mayo de 2023, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 de la Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil 384235* del RPPC, con fecha 12 de julio de 2023;

5. Que es su voluntad celebrar el presente Contrato y obligarse en los términos en él establecidos, y actuar como Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, en términos de la LGTOC, de la LMV y de la Circular Única de Emisoras.

6. Que el presente Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte constituyen obligaciones legales, válidas y obligatorias del Representante Común, exigibles de conformidad con los términos y condiciones establecidos en dichos documentos.

7. Que todas las declaraciones de su parte contenidas en este Contrato son ciertas, correctas y verdaderas en esta fecha y lo serán en la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles.

8. Que no existe ni tiene conocimiento de que pudiere existir o iniciarse en el futuro alguna acción, demanda, reclamación, requerimiento o procedimiento judicial o extrajudicial que afecte o pudiere afectar la legalidad, validez o exigibilidad del presente Contrato de Fideicomiso o la capacidad del Fiduciario de cumplir con sus obligaciones al amparo del mismo.

9. Que recibió del Fiduciario en su oportunidad y a su entera conformidad, antes de la celebración del presente Contrato e inclusive previo a la entrega de sus datos y/o los de su personal a este, el aviso de privacidad que se contiene en la página de internet: www.actinver.com y que se entenderá que el Representante Común consiente tácitamente el tratamiento de sus datos mientras no manifiesten su oposición.

En virtud de lo anterior, las partes acuerdan en obligarse de conformidad con las siguientes:

CLAUSULAS

PRIMERA. TÉRMINOS DEFINIDOS.

1.1. Términos y Definiciones. Los términos con mayúscula inicial utilizados en el presente Contrato que no se encuentren definidos de otra manera, tendrán el significado que se atribuye a continuación:

“Acreditados Subyacentes” significan los deudores de los financiamientos que componen a los Activos de Financiamiento.

“Activos de Financiamiento” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 7.1 del presente Contrato.

“Administrador” significa Principal México Servicios, S.A. de C.V., en su carácter de administrador del Fideicomiso, conforme al presente Contrato y al Contrato de Administración, o cualquiera de sus Afiliadas u otra Persona que lo sustituya como Administrador Sustituto en términos del Contrato de Administración.

“Administrador Sustituto” significa cualquier Persona que cuente con la experiencia y capacidad operativa necesaria para celebrar con el Fiduciario el Contrato de Administración, en caso de que se dé la sustitución del Administrador; en el entendido que, el Administrador Sustituto podrá ser una Afiliada del Administrador o cualquier tercero.

“Afiliada” significa, respecto de cualquier Persona en particular, la Persona que, directa o indirectamente, Controle, sea Controlada o esté bajo Control común de dicha Persona.

“Agencia Calificadora” significa HR Ratings de México, S.A. de C.V., o cualquiera de sus

Afiliadas que la sustituya o la entidad que, en su caso, la sustituya en México, y/o cualquier otra agencia calificadoras de valores autorizada por la CNBV que la sustituya.

“Amortización Anticipada de Principal” Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 12.3 del presente Contrato.

“Ampliación” significa un aumento en el Monto Total de Emisión según sea aprobado por la Asamblea de Tenedores, mediante la Emisión de Certificados Bursátiles adicionales.

“Anexos” significa cualesquier anexos que forman parte integrante del presente Contrato.

“Anticipos de Impuestos” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 20.11 del presente Contrato.

“Apoderados” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 15.2 del presente Contrato.

“Aportación Inicial” significa la cantidad de \$1,000.00 Pesos (mil pesos 00/100 M.N.).

“Asamblea de Tenedores” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 16.1 del presente Contrato.

“Auditor Externo” significa cualquier despacho de contadores públicos de reconocido prestigio a nivel local o internacional con oficinas en México para el caso de su renuncia o terminación de su encargo, que conforme a las instrucciones del Comité Técnico sea contratado por el Fiduciario, conforme a lo dispuesto en la Cláusula Quinta, inciso J del presente Contrato.

“Asesor” tiene el significado que se le atribuye en el tercer párrafo de la Sección 12.4.2 del presente Contrato.

“Autoridad” o “Autoridades” significa cualquier nación, gobierno, dependencia, estado, municipio o cualquier subdivisión política de los mismos, o cualquier otra entidad o dependencia que ejerza funciones administrativas, ejecutivas, legislativas, judiciales, monetarias o regulatorias del gobierno o que pertenezcan al mismo.

“Aviso de Derechos” significa, según el contexto lo requiera, los avisos que el Fiduciario, por instrucción del Administrador, publique a través del SEDI y el STIV-2, debiendo notificar al Indeval (en la forma establecida por Indeval), por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha Colocación Subsecuente correspondiente o fecha de Ampliación; en la cual se informará a los Tenedores sobre dicha Colocación Subsecuente o Ampliación, con la finalidad de que puedan realizar el Ejercicio de Derechos correspondiente.

“Bolsa de Valores” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V., o cualquier bolsa de valores autorizada para operar como tal en términos de la LMV.

“Certificados Bursátiles”, “Certificados” o “Certificados Bursátiles Fiduciarios” significa los títulos de crédito que serán emitidos por el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance, de conformidad con los artículos 61, 62, 63, 64 y demás aplicables

de la LMV y demás disposiciones legales aplicables, para su colocación entre el gran público inversionista, mediante el mecanismo de Derechos de Suscripción.

“Certificados Remanentes” tienen el significado que a dicho término se le atribuye en la el párrafo C de la Sección 6.2.3 del presente Contrato.

“Circular 1/2005” significa las “Reglas a las que deberán sujetarse las instituciones de crédito; casas de bolsa; instituciones de seguros; instituciones de fianzas, sociedades financieras de objeto limitado y la Financiera Rural, en las operaciones de fideicomiso”, emitidas por el Banco de México de fecha 17 de junio de 2005, según las mismas hayan sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Circular de Auditores Externos” o “CUAE” significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, según las mismas hayan sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“Circular Única de Emisoras” significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.

“CNBV” significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Cobranza del Fideicomiso” significa el producto de la cobranza de los Activos de Financiamiento, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras cantidades que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Activos de Financiamiento.

“Cobranza Subyacente” significa el producto de la cobranza de los Créditos Subyacentes, incluyendo cantidades recibidas en concepto de pago de principal, intereses, comisiones u otras que fueren susceptibles de ser aplicadas al pago de los Crédito Subyacentes.

“Colocación Inicial” significa la primera colocación de Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice, con las instrucciones previas del Administrador con copia al Representante Común, por el monto de la Contribución Inicial que deberán realizar los Tenedores.

“Colocaciones Subsecuentes” significa, cada una de las colocaciones de Certificados Bursátiles subsecuentes a la Colocación Inicial; en el entendido que, las Colocaciones Subsecuentes, en conjunto con la Colocación Inicial, no podrán exceder del Monto Total de Emisión, y se considerarán parte de la misma Emisión; en el entendido, además, que las Colocaciones Subsecuentes se realizarán mediante Derechos de Suscripción sin que al efecto medie oferta pública.

“Comité Técnico” significa el órgano constituido por representantes del Administrador y la Asamblea de Tenedores, conforme a lo que se establece en la Cláusula Décima Séptima del presente Contrato.

“Contrato de Fideicomiso” “Fideicomiso” o “Contrato” o “Fideicomiso Emisor” significa el

presente Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios, Administración y Pago No. 5830 celebrado entre el Fideicomitente, el Fiduciario y el Representante Común; conjuntamente con todos sus Anexos e incluyendo cualquier modificación posterior al mismo.

“Contrato de Administración” significa el contrato de prestación de servicios celebrado entre el Fiduciario y el Administrador, o cualquier Administrador Sustituto, mediante el cual el Administrador (directamente o a través de cualquiera de sus Afiliadas) se encargará, entre otras cosas, de la administración y gestión de Cobranza del Fideicomiso, así como del estado de dicha cobranza y la supervisión de la Cobranza Subyacente.

“Contrato de Colocación” significa el contrato de colocación que será celebrado entre el Fiduciario y los Intermediarios Colocadores, conforme a lo que le sea instruido por escrito por el Administrador, respecto a la Emisión y colocación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios.

“Contribución Inicial” significa la contribución en efectivo denominada en Pesos o en Dólares, según corresponda, que realicen los Tenedores al Patrimonio del Fideicomiso en la Fecha de Colocación Inicial, mediante la adquisición de los Certificados Bursátiles mediante la oferta pública restringida a través de la Bolsa de Valores.

“Contribuciones Adicionales” significa las contribuciones en efectivo denominadas en Pesos o en Dólares, según corresponda, que realicen los Tenedores al Patrimonio del Fideicomiso en cada Fecha de Colocación Subsecuente, mediante la adquisición de los Certificados Bursátiles correspondientes al Ejercicio de Derechos de Suscripción de que se trate.

“Control” significa la capacidad de una Persona o grupo de Personas, de llevar a cabo cualquiera de los actos siguientes: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes, de una Persona moral; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% (cincuenta por ciento) del capital social de una Persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una Persona moral, ya sea a través de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.

“Créditos Subyacentes” significa, los financiamientos que se otorguen a los Acreditados Subyacentes.

“Criterios de Elegibilidad” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula Octava del presente Contrato.

“CRS” significa el Estándar para el Intercambio Automático de Información sobre Cuentas Financieras en Materia Fiscal (incluso los Comentarios), desarrollado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos junto con los países G20, y el Acuerdo Multilateral entre Autoridades Competentes para el Intercambio Automático de Información Financiera para Efectos Fiscales, según se modifiquen de tiempo en tiempo, o cualquier regulación comparable que la sustituya en un futuro, así como cualquier legislación similar, ya sea presente o futura (incluyendo, en particular, el artículo 32-B-Bis del Código Fiscal de la Federación y el Anexo 25-Bis de la RMF); y cualquier interpretación oficial que derive de la

misma legislación (incluyendo criterios administrativos) junto con, para evitar cualquier duda, cualquier disposición que se emita como resultado de cualquiera de las anteriores, según se modifique de tiempo en tiempo.

“Cuenta de Pago” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.6 del presente Contrato.

“Cuenta de Reserva para Gastos” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.3 del presente Contrato.

“Cuenta de Reserva de Liquidez” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.5 del presente Contrato.

“Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.4 del presente Contrato.

“Cuenta General” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.2 del presente Contrato.

“Cuentas del Fideicomiso” significa conjuntamente, todas y cada una de las cuentas que se señalan en la Sección 9.1 del presente Contrato.

“Declaración Informativa de REFIPREs” significa la declaración informativa a que se refiere el artículo 178 de la LISR, el cual se incluye dentro del Título VI (“De las Entidades Extranjeras Controladas Sujetas a Regímenes Fiscales Preferentes (“REFIPREs”) y de las Empresas Multinacionales y de las Operaciones Celebradas entre Partes Relacionadas”) de dicho ordenamiento, y las demás disposiciones fiscales aplicables, según dicha declaración sea modificada o sustituida de tiempo en tiempo, así como cualquier otra declaración idéntica o sustancialmente similar.

“Derecho de Suscripción” significa, según el contexto lo requiera, (i) el mecanismo a través del cual los Tenedores podrán suscribir y pagar los Certificados Bursátiles a ser emitidos en cada Colocación Subsecuente, y (ii) el derecho de los Tenedores a suscribir Certificados a ser emitidos, en su caso, en las Ampliaciones.

“Despacho de Contadores” significa el Administrador o cualquier contador público de reconocido prestigio en México que el Fiduciario contrate conforme a las instrucciones por escrito del Administrador para llevar la contabilidad del Patrimonio del Fideicomiso, en su caso.

“Día Hábil” significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito del país abran al público sus puertas, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.

“Documentos de la Operación” significa, conjuntamente el Fideicomiso, el Contrato de Administración, el Título, el Prospecto, y el Suplemento y cualesquiera otros contratos, documentos, instrumentos, avisos y certificados relacionados con dichos documentos.

“Dólares” o “USD” significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

“Emisión” significa la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles que el Fiduciario realice de conformidad con las estipulaciones del Fideicomiso y en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, al amparo del Programa; incluyendo, los Certificados correspondientes a las Colocaciones Iniciales, y los Certificados correspondientes a las Colocaciones Subsecuentes, así como de los Certificados correspondientes a cualquier Ampliación; en el entendido que, el pago de los Certificados de la Emisión podrán realizarse, de conformidad con las instrucciones del Administrador, (i) en su totalidad en la Fecha de Emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Ejercicio de Derechos” significa el ejercicio por parte de los Tenedores de los Derechos de Suscripción.

“Estados de Cuenta” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.7 del presente Contrato.

“Estados Unidos” o “EE.UU.” significa los Estados Unidos de América.

“Evento de Amortización Acelerada” tendrá el significado que se atribuye a dicho término la Cláusula Décima Segunda, Sección 12.4.1 del presente Contrato.

“Evento de Sustitución” significa aquellos supuestos previstos en la Cláusula Décima, Sección 10.1 del Contrato de Administración, en los cuales, conforme a dicho Contrato de Administración y en los términos del proceso previsto en el Contrato de Administración, el Administrador podrá ser sustituido por un Administrador Sustituto (el cual, en caso de un Evento de Sustitución, no podrá ser una Afiliada del Administrador).

“FATCA” significa las secciones 1471 a 1473 del *Internal Revenue Code*, de los EEUU, según se modifiquen de tiempo en tiempo, o cualquier regulación comparable que la sustituya en un futuro así como cualquier legislación similar, ya sea presente o futura (independientemente de que provenga o no de los Estados Unidos), sus interpretaciones oficiales (incluyendo cualquier guía o lineamientos administrativos emitidos al respecto), junto con cualquier tipo de acuerdo intergubernamental y regulaciones que resulten de cualquier negociación intergubernamental, según se modifiquen de tiempo en tiempo (incluyendo, en particular, el Acuerdo Interinstitucional entre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de México y el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos para mejorar el cumplimiento fiscal internacional incluyendo con respecto a FATCA y el Anexo 25 de la RMF).

“Fecha de Asignación” significa la fecha que ocurra a más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha Límite de Suscripción, o la fecha que el Administrador determine, siempre y cuando se cumpla con los procesos de la Bolsa de Valores e Indeval; en la cual el Administrador revisará las órdenes vinculantes contenidas en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes, y determinará el número de Certificados que cada Tenedor tendrá derecho (i) a pagar, tratándose de Colocaciones Subsecuentes, y (ii) suscribir y pagar tratándose de Ampliaciones.

“Fecha de Cálculo” tiene el significado que se le atribuye en el segundo párrafo de la Sección 10.2, del presente Contrato.

“Fecha de Colocación Inicial” significa la fecha de colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles correspondientes a la Colocación Inicial.

“Fecha de Colocación Subsecuente” significa la fecha en que los Tenedores deberán realizar el pago de sus Contribuciones Adicionales derivadas de cada Ejercicio de Derechos.

“Fecha de Emisión” significa (incluyendo cualquier Ampliación), la fecha de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles (de la porción correspondiente a la Colocación Inicial), misma que será señalada en el Título correspondiente, en el entendido que, conforme a las instrucciones del Administrador, la colocación de los Certificados Bursátiles podrá realizarse, (i) en su totalidad en la fecha de emisión, o (ii) de tiempo en tiempo en cada Fecha de Colocación Subsecuente mediante el Ejercicio de Derechos.

“Fecha de Pago” significa, a más tardar 21 días naturales posterior a la conclusión de cada Periodo Semestral; en el entendido que, en cualquiera de los casos anteriores, si dicho día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente, en el entendido que, la primera Fecha de Pago será la que se indique en el Título.

“Fecha de Registro” significa, según el contexto lo requiera, (i) el tercer Día Hábil previo a que se vaya a realizar una Colocación Subsecuente, en la cual se determinarán aquellos Tenedores que tengan derecho a pagar los Certificados que se coloquen conforme a una Colocación Subsecuente o en cualquier otro que sea determinado como tal, y (ii) aquella fecha en la cual se determinarán aquellos Tenedores que tengan derecho a suscribir los Certificados que se emitan conforme a dicha Ampliación.

“Fecha de Reporte del Administrador” significa el tercer Día Hábil previo a cada Fecha de Pago.

“Fecha de Vencimiento” significa la fecha para el pago final del total del principal de los Certificados Bursátiles que se establezca en el Título correspondiente, y en su caso, intereses. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con el Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance.

“Fecha ExDerecho” significa la fecha que ocurra 1 (un) Día Hábil antes de cada Fecha de Registro, o bien, la fecha que el Administrador establezca, siempre y cuando se ajuste a los tiempos establecidos por la Bolsa de Valores.

“Fecha Límite de Suscripción” significa el día que ocurra a más tardar 3 (tres) Días Hábiles (o la fecha que determine el Administrador) antes de cada Fecha de Colocación Subsecuente o Ampliación, en la cual los Tenedores de Certificados tendrán derecho a presentar una notificación irrevocable por escrito al Fiduciario y al Administrador (con copia al Representante Común) en la que conste su intención de (i) pagar Certificados, tratándose de Colocaciones Subsecuentes, y (ii) suscribir y pagar Certificados correspondientes a una Ampliación.

“Fideicomisarios” a menos que el contexto indique otra cosa, significa, conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.

“Fideicomisarios en Primer Lugar”, significa los Tenedores de los Certificados Bursátiles, quienes estarán representados en todo momento y de manera conjunta por el Representante

Común, por cuanto hace a su derecho de percibir la amortización del principal, el pago de los intereses y demás prestaciones y cantidades que deriven del Título correspondiente, en los términos y condiciones que se establezcan en los Certificados Bursátiles Fiduciarios de la Emisión de que se trate, en el presente Contrato y en los demás Documentos de la Emisión.

“Fideicomitente” significa Principal México Servicios, S.A. de C.V. o sus respectivos causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso.

“Fiduciario” o “Fiduciario Emisor” significa Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso o sus cesionarios o causahabientes permitidos, o quien lo sustituya en términos del presente Contrato.

“Fines del Fideicomiso” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Cláusula Quinta del presente Contrato.

“First Lien” significa, con respecto a cualquier contrato de crédito o préstamo regido por las leyes de EE.UU., la primera posición senior garantizada de orden de prelación (*senior secured first priority position*) del acreedor de dicho crédito frente a otros acreedores del deudor de dicho crédito, derivada de una garantía (*security interest*) regida por las leyes de EE.UU., otorgada en virtud de dicho contrato de crédito o préstamo y perfeccionada de conformidad con la legislación aplicable, incluyendo, según sea aplicable, el Uniform Commercial Code, con una prelación superior (*prior in ranking*) a todos los demás gravámenes (*liens*) (salvo por los expresamente permitidos por el contrato de crédito o préstamo aplicable) en el colateral (*collateral*) existente del deudor en la fecha en que se perfeccione la garantía (*security interest*) y sea exigible, de conformidad con sus términos, frente a todos los acreedores de dicho deudor (sujeto a los efectos de quiebra (*bankruptcy*), insolvencia, transferencia en fraude de acreedores (*fraudulent conveyance*), reestructuración, suspensión (*moratorium*) y otras leyes similares relacionadas con, o que afecten a, los derechos de los acreedores en general, principios generales de equidad, ya sea en un procedimiento de equidad (*equity proceeding*) o en la ley).

“Funcionarios Autorizados” tiene el significado que a dicho término se atribuye en el cuarto párrafo de la Sección 24.4 del presente Contrato.

“Gastos de Emisión” significa las comisiones, gastos, cuotas, derechos y demás erogaciones que se generen con motivo de la Emisión (incluyendo la Colocación Inicial, las Colocaciones Subsecuentes y las Ampliaciones) de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitación, (i) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por el registro y listado de los Certificados Bursátiles en el RNV y a la Bolsa de Valores, (ii) los pagos que deban hacerse al Indeval por el depósito del Título, (iii) cualesquiera gastos y costos derivados de la realización de Colocaciones Subsecuentes, (iv) los pagos iniciales al Representante Común, al Fiduciario y a cualesquiera Subcontratistas del Administrador, por la aceptación de sus respectivos cargos y, en su caso, por el desempeño de sus cargos por el primer año de servicios a partir de la Fecha de Emisión, (v) los honorarios del Auditor Externo; (vi) los honorarios de otros auditores, consultores externos, asesores fiscales y abogados, incluyendo cualquier asesor contratado para beneficio de los posibles Tenedores; (vii) los honorarios y gastos pagaderos a los Intermediarios Colocadores de conformidad con el Contrato de Colocación (incluyendo gastos legales); y (viii) los honorarios de la Agencia Calificadora; mismos que deberán ser cubiertos

por el Fiduciario con cargo a los recursos que se obtengan con dicha Emisión, a los cuales se les agregará, en su caso, cualquier monto de IVA; en el entendido que, los gastos de emisión podrán ser pagados directamente por el Fiduciario o reembolsados al Administrador, en su caso, con los recursos disponibles en el Fideicomiso. Los Gastos de Emisión deberán estar documentados mediante los CFDIs correspondientes para su pago.

“Gastos de Mantenimiento” significa las comisiones, honorarios, gastos, derechos y demás erogaciones que se generen o sean necesarias para el mantenimiento de cada Emisión, los cuales adicionarán, en su caso, cualquier monto de IVA que el Fiduciario hubiere pagado en relación con lo anterior, e incluyendo, sin limitar, (i) los gastos necesarios para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, y el listado de los mismos en la Bolsa de Valores, así como aquellos que sean directos, indispensables y necesarios para cumplir con las disposiciones legales aplicables, (ii) los honorarios del Fiduciario, (iii) los honorarios del Representante Común, (iv) los honorarios del Auditor Externo, (v) los gastos derivados del otorgamiento de poderes conforme al presente Contrato de Fideicomiso, (vi) en su caso, el pago de las remuneraciones a los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso; (vii) los honorarios de la Agencia Calificadora; (viii) los honorarios y gastos de cualesquiera Subcontratistas del Administrador; (ix) el pago de la Comisión de Administración; y (ix) cualesquiera otros honorarios y pagos que el Fiduciario deba hacer de conformidad con este Contrato de Fideicomiso y cualquier otro Documento de la Operación o en el ejercicio de sus funciones conforme a la legislación aplicable con cargo al Patrimonio del Fideicomiso (incluyendo sin limitar, la contraprestación por la contratación de la licencia de la herramienta Abax XBRL y/o cualquier otra necesaria para dar cumplimiento a cualquier obligación del Fideicomiso de conformidad con la legislación aplicable); en el entendido, que los gastos de mantenimiento respectivos, podrán ser pagados directamente por el Fiduciario con los recursos disponibles en el Patrimonio del Fideicomiso, según lo determine el Administrador. Los Gastos de Mantenimiento deberán estar documentados mediante los CFDIs correspondientes para su pago.

“HR Ratings” significa HR Ratings de México, S.A. de C.V., sus Afiliadas o la entidad que, en su caso, la sustituya en México.

“Impuestos” todos los impuestos, derechos, otras contribuciones, cargos, aportaciones, cargos gubernamentales, gravámenes y retenciones (que no sean impuestos, derechos, otras contribuciones, cargos y retenciones sobre los ingresos totales de cualquier otra persona), y cualquier crédito, gravamen, actualización, interés, ajuste, recargo, tasación, multa, sanción, penalidad, gastos de ejecución, pasivo fiscal, comisión o compensación que sea pagadera sobre otros montos distintos de los impuestos, derechos, otras contribuciones, cargos gubernamentales y retenciones que a partir de esta fecha o en el futuro, pudieran ser gravados, impuestos, cobrados, retenidos o determinados en México, por cualquiera de sus subdivisiones políticas o por cualquier autoridad fiscal mexicana.

“Incumplimiento del Administrador” significa cualquier incumplimiento del Administrador, conforme a lo que se establece en el Contrato de Administración.

“Indeval” significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

“Información Fiscal” tendrá el significado que se le atribuye en el segundo párrafo de la Sección 20.7 del presente Contrato.

“Interés Adicional” tiene el significado que a dicho término se atribuye en el párrafo D de la Sección 10.2 del Fideicomiso.

“Instrucción de Venta por Incumplimiento” tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 12.4.2 del Fideicomiso.

“Instrucción de Emisión” tendrá el significado que se le atribuye en el segundo párrafo de la Sección 6.1.1 del presente Contrato.

“Intermediario Colocador” significa Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, en su carácter de intermediario colocador líder, en términos del Contrato de Colocación, sus cesionarios, causahabientes y/o cualquier otro intermediario colocador que el Fideicomitente designe de tiempo en tiempo.

“Inversiones Permitidas” tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Cláusula Décima Primera de este Contrato.

“IVA” significa el Impuesto al Valor Agregado.

“ISR” significa el Impuesto Sobre la Renta.

“LGTOC” significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

“LIC” significa la Ley de Instituciones de Crédito.

“LIVA” significa la Ley del Impuesto al Valor Agregado, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“LISR” significa la Ley del Impuesto sobre la Renta, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento.

“LMV” significa la Ley del Mercado de Valores.

“México” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“Miembro Independiente” significa cualquier Persona que cumpla con los requisitos del Artículo 24, párrafo segundo, y del artículo 26 de la LMV; en el entendido, de que la independencia se calificará respecto del Fideicomitente y del Administrador.

“Monto Destinado a Inversiones” significa, en la fecha de determinación correspondiente, la suma de las cantidades que se hayan recibido en el patrimonio del Fideicomiso derivado de la colocación inicial y cada colocación subsecuente de los Certificados y que sean susceptibles de ser utilizadas para realizar inversiones en Activos de Financiamiento.

“Montos de Amortización Parcial de Principal” significa, la totalidad de los recursos pagaderos a los Tenedores hasta por el monto necesario a efecto de lograr que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal.

“Monto de Ampliación” significa la cantidad por la cual se incrementará el Monto Total de Emisión, conforme a una Opción de Ampliación.

“Monto Total de Emisión” significa los fondos obtenidos de la Contribución Inicial, más el monto de cada una de las Contribuciones Adicionales efectuadas con motivo de las Colocaciones Subsecuentes.

“Monto Pendiente de Contribución” significa la diferencia entre el valor del número de Certificados Bursátiles adquiridos y pagados en la Colocación Inicial más, en su caso, el valor del número de Certificados Bursátiles pagados por los Tenedores en las Colocaciones Subsecuentes menos el valor del número de Certificados Bursátiles a ser pagados por los Tenedores en las Colocaciones Subsecuentes y que se encuentren en una cuenta de intermediación a nombre del Fideicomiso y se considerarán como conservados en tesorería (mismos que, mientras sean mantenidos como tal, no conferirán derechos económicos ni corporativos).

“Montos Semestrales de Pago de Intereses” significa, con relación a los Certificados Bursátiles y cualquier Fecha de Pago, la suma de (i) los intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles y que sean pagaderos en dicha Fecha de Pago en los términos de los Certificados Bursátiles, y (ii) los intereses vencidos de los Certificados Bursátiles que no hayan sido pagados en cualquier Fecha de Pago anterior, en ese orden.

“NIIFs” significa las Normas Internacionales de Información Financiera.

“Notificación de Disposición” tiene el significado que a dicho término se atribuye en el quinto párrafo de la Sección 9.1 del Fideicomiso.

“Notificación de Ejercicio de Derechos” significa la notificación irrevocable que cualquier Tenedor de Certificados presentará al Fiduciario y al Administrador (con copia al Representante Común) en la que conste su intención de (i) pagar Certificados en una Colocación Subsecuente, y (ii) suscribir y pagar los Certificados derivados de una Opción de Ampliación; en el entendido que, dicha Notificación de Ejercicio de Derechos será vinculante para el Tenedor correspondiente.

“Opción de Ampliación” significa la opción que en su caso otorgue el Fiduciario a cada Tenedor que sea titular de Certificados Bursátiles en la Fecha de Registro determinada para efectos de una Ampliación, para que pueda adquirir los Certificados que sean emitidos con motivo de una Ampliación, con base en el número de Certificados Bursátiles del que sea titular dicho Tenedor en la Fecha de Registro correspondiente.

“Órgano de Designación” significa cualquier banco central, regulador, autoridad supervisora o un conjunto de ellas, cualquier grupo de trabajo o comité patrocinado o dirigido por cualquiera de los anteriores o constituido siguiendo su solicitud o bien cualquiera de los siguientes en el orden establecido: (i) el Comité de Tasas de Referencia Alternativas (“*Alternative Reference Rates Committee*” o “ARCC”), (ii) el Banco de la Reserva Federal (“*Federal Reserve Board*”) o el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (“*Federal Reserve Bank of New York*”), y (iii) el Consejo de Estabilidad Financiera (“*Financial Stability Board*”). En el supuesto de que, llegado el momento, se hubieran producido designaciones, elecciones o recomendaciones por las dos entidades referidas en los apartados (a) y (b) anteriores, prevalecerá la opinión del Órgano de Designación y, por lo tanto, la Tasa de Referencia Sustituta será el designado o recomendado por el Órgano de Designación.

“PAC” significa Principal Alternative Credit, la unidad de negocios dentro de Principal Financial Group Inc., especializada en la originación de créditos privados y de préstamos en directo en Estados Unidos. PAC es propiedad al 100% de Principal Financial Group Inc.

“Patrimonio del Fideicomiso” significa todos los bienes y derechos que en cualquier tiempo formen parte del presente Fideicomiso según se describen en la Cláusula Cuarta del presente Contrato.

“Periodo de Inversión” significa los primeros 6 años a partir de la Fecha de Emisión, durante el cual el Fideicomiso podrá adquirir los Activos de Financiamiento; en el entendido que, durante dicho periodo, y hasta que concluya el Periodo de Inversión, a discreción del Administrador se podrán utilizar los recursos provenientes de las Colocaciones Subsecuentes para la adquisición de dichos Activos de Financiamiento con la finalidad de cumplir con los objetivos del Fideicomiso.

Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario podrá utilizar las cantidades y recursos que provengan de los Activos de Financiamiento, así como cualquier otra cantidad que por cualquier concepto integre el Patrimonio del Fideicomiso (distintos a los recursos de la Reserva para Gastos y la Reserva de Liquidez), para (i) reconstituir la Reserva para Gastos, la Reserva para Pagos Semestrales y/o la Reserva de Liquidez; y/o (ii) adquirir Activos de Financiamiento adicionales, conforme a las instrucciones que el Fiduciario reciba conforme a los términos y condiciones previstos en el presente Contrato.

“Periodo Semestral” significa, cada periodo que trascurra entre e incluyendo (a) el 1 de enero y el 30 de junio de cada año calendario, y (b) el 1 de julio y 31 de diciembre de cada año calendario, en el cual se deberán pagar los intereses y, en su caso, principal al amparo de los Certificados; en el entendido que, el primer Periodo Semestral será el que ocurra en el primer semestre calendario siguiente a la fecha de emisión de los Certificados.

“Persona” significa una persona física, sociedad, asociación, persona moral, fideicomiso o cualquier otra entidad u organización.

“Pesos” o el signo “\$” significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

“Plazo de Vigencia de la Emisión” significa el plazo que transcurra desde la Fecha de la Emisión hasta la Fecha de Vencimiento de la Emisión, en el entendido, sin embargo, que los Certificados Bursátiles podrán amortizarse con anterioridad a la Fecha de Vencimiento de conformidad con el presente Contrato; en el entendido, además, que el Plazo de Vigencia de la Emisión podrá prorrogarse, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, por 2 (dos) periodos adicionales de 1 (un) año cada uno.

“Programa” significa la inscripción preventiva de Certificados Bursátiles en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación hasta por un monto total autorizado de USD\$100,000,000.00 (cien millones de Dólares 00/100), con carácter revolvente, con las características y en los términos descritos en el prospecto de colocación correspondiente.

“Recursos Netos” Significa el Monto Total de Emisión, menos los Gastos de Emisión y Colocación.

“Reglamento Interior de la Bolsa de Valores” significa el Reglamento Interior de la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los Certificados Bursátiles, según el mismo ha sido o sea modificado de tiempo en tiempo.

“Reporte del Administrador” significa el reporte debidamente suscrito por un apoderado del Administrador que el Administrador deberá entregar en cada Fecha de Reporte del Administrador, ya sea de forma física o mediante archivo en formato PDF o similar enviado como archivo adjunto vía correo electrónico o por cualquier otro medio, según sea el caso, al Fiduciario, a la Agencia Calificadora, al Representante Común y al Fideicomitente, los cuales deberán incluir, el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles, el Monto de Amortización Parcial de Principal, la información a la que se refiere el inciso E, de la Cláusula Décima, Sección 10.2 del Fideicomiso, la información a la que se refiere la Cláusula Octava del Contrato de Administración, y la parte correspondiente al reporte anual, cuando así corresponda.

“Reportes del Fiduciario” significa los reportes que deberá entregar el Fiduciario, ya sea de forma física o mediante archivo en formato PDF o similar enviado como archivo adjunto vía correo electrónico o por cualquier otro medio al Representante Común, a la Agencia Calificadora, al Administrador y al Fideicomitente, a la CNBV a través del STIV- 2, a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, según sea el caso, conforme a lo siguiente: (a) a más tardar en la Fecha de Reporte del Administrador, enviar los saldos de cada una de las Cuentas del Fideicomiso a la apertura de negocios del Día Hábil en que se envíen dichos saldos; (b) a más tardar el décimo Día Hábil de cada mes calendario y en el caso de que dicha fecha no sea un Día Hábil, el Día Hábil inmediato siguiente, un reporte que incluya (i) copias de los Estados de Cuenta relativos a las cuentas bancarias que mantenga el Fiduciario conforme al presente Contrato, que hayan sido emitidos a la Fecha de Cálculo inmediata anterior por la o las instituciones de crédito con quienes se mantengan dichas cuentas bancarias, (ii) copias de los Estados de Cuenta relativos a las inversiones que hubiese hecho el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, que hayan sido emitidos a la Fecha de Cálculo inmediata anterior por la o las instituciones financieras intermediarias a través de quienes se hubiesen realizado tales inversiones, y (c) a más tardar el 30 de abril de cada año, estados financieros preparados por el Despacho de Contadores y auditado por el Auditor Externo, que deberán contener un estado de (x) los activos, pasivos y balances de las Cuentas del Fideicomiso, y (y) cantidades recibidas y cantidades erogadas y cambios de los balances (general, de ingresos y de egresos) de las Cuentas del Fideicomiso, todo ello al 31 de diciembre del año inmediato anterior, para cada Cuenta del Fideicomiso, en cada caso estableciendo en forma comparativa las cantidades en la cuenta de que se trate del año inmediato anterior, todo ello en detalle razonable y acompañado por la opinión del Auditor Externo, en el entendido, que no será responsabilidad del Fiduciario el incumplimiento a la obligación contenida en el presente inciso cuando dicho incumplimiento derive de causas imputables al Administrador, al Despacho de Contadores (o a cualquier tercero que se contrate al efecto) o al Auditor Externo, pero el Fiduciario sí será responsable de informar de dicho incumplimiento del Administrador, al Despacho de Contadores (o a cualquier tercero que se contrate al efecto) o del Auditor Externo a las demás partes, en el entendido, además, que el Fideicomitente tendrá acceso electrónico a la información contenida en el reporte correspondiente con anterioridad a su entrega. El Fiduciario otorgará accesos de consultas respecto de las cuentas del Fideicomiso al Fideicomitente, Administrador y Representante Común para que puedan consultar directamente la información a la que hace referencia los incisos (a) y (b) numerales (i) y (ii) anteriores.

“Representante Común” significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

“Reserva de Liquidez” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.5 del presente Contrato.

“Reserva para Gastos” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.3 del presente Contrato.

“Reserva para Pagos Semestrales” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.4 del presente Contrato.

“RFC” significa el Registro Federal de Contribuyentes.

“RNV” significa el Registro Nacional de Valores.

“RMF” significa la Resolución Miscelánea Fiscal vigente, según la misma sea modificada y/o adicionada en cualquier momento

“RLIVA” significa el Reglamento de la Ley del Impuesto al Valor Agregado, según el mismo sea modificado y/o adicionado en cualquier momento.

“SAT” significa el Servicio de Administración Tributaria.

“RUG” significa la sección única del Registro Único de Garantías Mobiliarias del Registro Público de Comercio.

“SEDI” significa el sistema electrónico de envío y difusión de información que a la bolsa de que se trate, le sea autorizado por la CNBV.

“STIV-2” significa el Sistema de Transferencia de Información sobre Valores, instrumentado por la CNBV.

“Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles” significa, con relación a cualquier fecha de determinación, el resultado de restar al Saldo Inicial de Principal de los Certificados Bursátiles, el monto total de cualesquier pagos de principal realizados respecto de dichos Certificados Bursátiles antes de dicha fecha de determinación.

“Saldo Inicial de Principal de los Certificados Bursátiles” significa un monto que sea equivalente al monto de la Colocación Inicial.

“Saldo Esperado en la Reserva de Liquidez” significa, en relación con cualquier fecha de determinación, y respecto a cada año calendario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, un monto equivalente a la suma de (i) tres meses de intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles, según sea calculado por el Administrador, y (ii) el monto que resulte necesario para realizar el pago de principal correspondiente al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles al que se refiere la Cláusula 10.2, párrafo B del presente Contrato; en el entendido, que la suma dichos montos se depositará en la Cuenta de Reserva de Liquidez, con los recursos que podrán provenir de la Colocación Inicial, las Colocaciones Subsecuentes, o los flujos que reciba el Fideicomiso directa o indirectamente de la inversión en

los Activos de Financiamiento.

“SOFR” significa, con respecto a cualquier día, la tasa de interés, en términos anuales, denominada *30 Day Average Secured Overnight Financing Rate* publicada para dicho día por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (*Federal Reserve Bank of New York*) como el administrador de ese indicador (o su sucesor), en su página de internet, actualmente <http://www.newyorkfed.org> o aquella página que la sustituya.

En caso de que SOFR dejare de existir o publicarse, aplicará lo siguiente:

Los Tenedores por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles, autorizan que en el caso de que se produzca un Supuesto de Sustitución de la SOFR, el Fiduciario, conforme a las instrucciones del Administrador, estará facultado para modificar los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles, en cuanto a las siguientes cuestiones y de conformidad con lo que a continuación se señala:

- A. El reemplazo de la SOFR por una Tasa de Referencia Sustituta; y
- B. Cualquiera de las siguientes decisiones: (i) la adaptación del Suplemento relativo al cálculo de intereses al uso de la Tasa de Referencia Sustituta; (ii) cualquier otra modificación que resulte necesaria para permitir que la Tasa de Referencia Sustituta sea aplicable al Título y a los demás documentos que amparan los Certificados; (iii) la implementación de las convenciones de mercado aplicables a la Tasa de Referencia Sustituta; o (iv) modificación en la legislación que resulten aplicables a la Tasa de Referencia Sustituta.

El Representante Común dará a conocer a la CNBV a través del STIV-2, al público inversionista y a la Bolsa de Valores a través del SEDI (o por los medios que estas determinen) el valor de la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya, utilizada.

“STIV-2” significa el sistema de transferencia de información sobre valores, que mantiene la CNBV.

“Subcontratista del Administrador”, tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el inciso G de la Sección 2.2 del Contrato de Administración.

“Supuesto de Sustitución de la SOFR”, significa, según el mismo sea notificado por el Fiduciario al Representante Común y a los Tenedores a través del SEDI, tan pronto sea posible, pero a más tardar un Día Hábil antes de la siguiente fecha de determinación de la Tasa de Interés de los Certificados: (i) el cambio relevante en la metodología, fórmula o sistema de cálculo de la SOFR, o bien, que en los mercados internacionales la SOFR deje de ser un índice o tasa de referencia, cuando dichas circunstancias sean detectadas por el Emisor y que no cumpla en ambos casos con los estándares internacionales vigentes; (ii) la declaración pública por parte del Banco de la Reserva Federal de Nueva York (*Federal Reserve Bank of New York*) de que ha dejado o dejará de proporcionar la SOFR de forma permanente o indefinida sin que exista, en ese momento, un sucesor que continúe poniendo la SOFR a disposición del mercado; (iii) el anuncio público por parte del Banco de la Reserva Federal de Nueva York (*Federal Reserve Bank of New York*) de que la SOFR ha quedado o quedará suspendida de forma permanente o indefinida, que dejará de ser utilizada, de que no es posible, por cualquier circunstancia propia de los mercados,

determinar la SOFR de conformidad con lo dispuesto en la definición de la SOFR y, que, de acuerdo a lo reconocido por los mercados en ese momento, el Emisor considera que no se trata de una situación temporal; o (i) cuando de acuerdo a los estándares internacionales aplicables en los mercados, el Emisor considere y justifique que la SOFR ha dejado de ser el índice de referencia para la emisión de Certificados.

"Tasa de Interés de los Certificados" significa una tasa anual en Dólares equivalente a 30 Day Average SOFR (o la tasa que la sustituya) más 250 puntos base; en el entendido, que dicha tasa se fijará el quinto día hábil siguiente al inicio de cada Periodo Semestral; en el entendido, además que la Tasa de Interés de los Certificados deberá ser calculada sobre el Valor Nominal Ajustado de los Certificados, en términos de lo que se establece en el siguiente párrafo.

Los intereses pagaderos a los Tenedores, serán calculados sobre la base de un año de 360 (trescientos sesenta) días y por el número de días efectivamente transcurridos durante el Periodo Semestral, sobre la media ponderada en el tiempo del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles; en el entendido que, los Certificados que sean suscritos y pagados después del respectivo Periodo Semestral, no darán derecho a sus Tenedores a recibir el pago de intereses correspondientes a dicho Periodo Semestral, por lo que comenzarán a generar dichos intereses a partir del siguiente Periodo Semestral.

"Tasa de Referencia Sustituta", significa, la tasa interés que determine el Administrador en términos de lo generalmente aceptado en los mercados de emisiones bursátiles de deuda como sustituto de la SOFR, incluyendo el margen que la industria esté utilizando para tales efectos. En caso de que se dé alguno de los dos siguientes supuestos, prevalecerán los mismos, en vez de lo establecido en el párrafo anterior: (a) sea formalmente designado, elegido o recomendado como sustituta de la SOFR por Banco de la Reserva Federal de Nueva York (*Federal Reserve Bank of New York*) (siempre y cuando el mercado o la realidad económica medidos por el tipo de referencia propuesto sea igual al que es objeto de medición por la SOFR); o bien, (b) cualquier Órgano de Designación.

Los Tenedores están de acuerdo en que el Fiduciario, conforme a las instrucciones del Administrador, actuando de buena fe y de modo razonable, implementará las medidas y modificaciones que sean necesarias para poder efectuar el cálculo de intereses devengados aplicando la nueva Tasa de Referencia Sustituta, comunicando los mismos tanto al Representante Común, como a los Tenedores a través del SEDI, tan pronto como sea posible, pero a más tardar un Día Hábil previo de la siguiente fecha de determinación de la Tasa de Interés de los Certificados del periodo respectivo. Para ello, el Administrador deberá tomar en cuenta las recomendaciones o sugerencias del Órgano de Designación, en su caso, la práctica de mercado existente, y podrá consultar a expertos independientes en relación con el modo de realizar dichos ajustes y modificaciones, debiendo entregarse al Representante Común, la información con base en la cual se hubiese tomado la determinación de las medidas para efectuar el referido cálculo de intereses por parte del Fiduciario.

"Tenedor" significa las personas físicas o morales propietarios de uno o más Certificados Bursátiles.

"Tenedores REFIPRES" tendrá el significado que se le atribuye en el séptimo párrafo de la Sección 20.2 del presente Contrato.

“Título” significa el título único que ampare los Certificados, el cuál cumplirá con los requisitos establecidos en los artículos 63 y 64 de la LMV y será suscrito y emitido en los términos del Artículo 282 de la LMV.

“Valor Nominal Ajustado” significa, para cualquier Fecha de Cálculo, el resultado de restar (i) al valor nominal de los Certificados Bursátiles en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente, menos (ii) todos los Montos de Amortización Parcial de Principal efectivamente pagados a los Tenedores hasta (e incluyendo) dicha Fecha de Cálculo.

1.2. Interpretación integral del Contrato. Las partes acuerdan que las declaraciones, definiciones, Cláusulas y anexos de este Contrato, son parte integrante del presente Contrato de Fideicomiso.

Las palabras “del presente”, “en el presente” y “conforme al presente”, y las palabras de significado similar siempre que sean utilizadas en este Contrato se referirán a este Contrato en su totalidad y no a disposiciones en específico del mismo. Los términos cláusula, declaración y anexo se refieren a las Cláusulas, Declaraciones y Anexos de este Contrato, salvo que se especifique lo contrario.

Todos los términos definidos en este Contrato en forma singular o plural serán igualmente aplicables al plural de los términos definidos y el género masculino, femenino o neutro incluirá todos los géneros.

Las partes convienen en que los títulos que aparecen en cada una de las Cláusulas de este Contrato, son exclusivamente para facilitar su lectura y por consiguiente, no se considerará que definen, limitan o describen el contenido de las Cláusulas del mismo, ni para efectos de su interpretación y cumplimiento.

Asimismo, referencias a (i) cualquier contrato, convenio, documento o instrumento incluye la referencia a dicho contrato, convenio, documento o instrumento, según el mismo sea modificado, ya sea total o parcialmente, adicionado o de cualquier otra forma reformado en cualquier momento, y (ii) cualquier ley, norma, circular o reglamento incluye las reformas a los mismos en cualquier momento o a cualquier ley, norma, circular o reglamento que los sustituya.

SEGUNDA. CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO.

El Fideicomitente constituye en este acto un fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles fiduciarios, administración y pago, y designa a Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, quien a su vez acepta expresamente su cargo en los términos y condiciones establecidos en el presente Contrato de Fideicomiso y se obliga a dar cabal cumplimiento a los Fines del Fideicomiso y las disposiciones del presente Contrato de Fideicomiso.

El Fideicomitente, en este acto transfiere al Fiduciario la Aportación Inicial para la constitución del Fideicomiso. El Fideicomitente reconoce y acepta que la Aportación Inicial se entrega al Fiduciario, quien la recibe de conformidad y otorga por medio de la firma del presente

Contrato, el recibo correspondiente al Fideicomitente. La Aportación Inicial se dará por revertida al momento de extinguir el presente Fideicomiso, así como, en su caso, al momento en que el Fiduciario sea sustituido en los términos del presente Contrato.

El Fiduciario en este acto (i) acepta su nombramiento como fiduciario en términos del presente Contrato y se obliga a cumplir con los Fines del Fideicomiso, así como con todas las obligaciones asumidas por el Fiduciario en los términos del presente Contrato, los Documentos de la Operación y la legislación aplicable; (ii) recibe la Aportación Inicial de conformidad con los términos del presente Contrato; y (iii) reconoce y acepta la titularidad del Patrimonio del Fideicomiso que se ha transmitido y que se transmitirá al Fiduciario para los Fines del Fideicomiso de tiempo en tiempo, en sus términos. El Fiduciario, en este acto, queda autorizado para tomar todas y cualesquiera acciones que sean necesarias para cumplir con los Fines del Fideicomiso, y en este acto se obliga a realizar cualesquiera acciones que sean necesarias o convenientes para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso con base y en los términos establecidos en los Documentos de la Operación, en cada caso, según lo indique el Administrador y/o el Representante Común y/o la Persona que conforme a los términos del Contrato tenga derecho a instruir al Fiduciario.

El Fideicomiso quedará registrado en los archivos contables del Fiduciario con el número 5830, por lo que cualquier comunicado o instrucción que se gire al amparo del presente Fideicomiso y en atención del Fiduciario se deberá hacer referencia al citado número de Fideicomiso. El Fideicomiso establecido al amparo de este Contrato sea referido como "CBF Principal Direct Lending 1", incluyendo para efectos fiscales; en el entendido, que para efectos de apertura de cuentas bancarias el Fideicomiso establecido al amparo de este Contrato sea referido como "Banco Actinver por cuenta del Fideicomiso 5830".

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

TERCERA. PARTES DEL FIDEICOMISO.

Las partes del presente Contrato de Fideicomiso son las siguientes:

Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar:	Principal México Servicios, S.A. de C.V., o sus respectivos causahabientes cesionarios o quien lo sustituya en términos del Fideicomiso y Fideicomisario en Segundo Lugar.
Administrador:	Principal México Servicios, S.A. de C.V., o sus respectivos causahabientes y cesionarios permitidos.
Fiduciario:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca

Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, sus causahabientes, cesionarios o quien lo sustituya en sus funciones.

Fideicomisarios en Primer Lugar:

Cada uno de los Tenedores, por cuanto hace a su derecho de percibir la amortización del principal, el pago de los intereses y cantidades a las que tengan derecho de conformidad con el Título y el presente Contrato, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, quienes estarán representados en todo momento por el Representante Común.

Representante Común:

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o sus causahabientes y/o cesionarios permitidos o cualquier otra Persona que lo sustituya en sus funciones en los términos establecidos en el presente Contrato.

CUARTA. PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO.

El patrimonio del Fideicomiso se integra, sin duplicar, con los siguientes bienes y derechos, mismos que se destinarán por el Fiduciario al cumplimiento de los fines previstos en el presente Fideicomiso (el "Patrimonio del Fideicomiso"):

- A. La Aportación Inicial;
- B. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Colocación Inicial de los Certificados Bursátiles.
- C. Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Colocaciones Subsecuentes (mediante los Ejercicios de Derechos correspondientes) de los Certificados Bursátiles.
- D. Por los Montos Pendientes de Contribución por los Tenedores en ejercicio de los Derechos de Suscripción.
- E. Por los recursos de cada Ampliación.
- F. Todos y cada uno de los recursos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso, así como, en su caso, todos los bienes, recursos y/o valores, en numerario o en especie que deriven de los bienes y derechos mencionados en los incisos anteriores, en el entendido que, las cuentas de intermediación que sean abiertas, tendrán por objeto el mantener de los Certificados Bursátiles que se considerarán como

conservados en tesorería, en tanto los mismos no sean puestos en circulación en términos del Fideicomiso;

G. Los derechos sobre los Activos de Financiamiento.

H. Toda y cualquier Cobranza del Fideicomiso, y cualesquiera otras cantidades y recursos relacionados con los Activos de Financiamiento que se depositen en las Cuentas del Fideicomiso o que sean recibidos por el Fiduciario por cualquier otra causa prevista en el presente Fideicomiso;

I. Todos los valores y otros instrumentos de inversión, así como cualquier derecho, efectivo, bien, devoluciones, intereses o rendimientos de cualquier clase que deriven de las Inversiones Permitidas del Patrimonio del Fideicomiso que realice el Fiduciario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión;

J. Cualesquiera otros bienes, recursos o derechos que por cualquier motivo pasen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso; y

K. Los demás bienes y/o derechos que reciba el Fiduciario para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso o como consecuencia de ello.

Conforme a lo previsto en la Sección 5.1 de la Circular 1/2005, se hace constar que los derechos aportados al Patrimonio del Fideicomiso en esta fecha se describe en el inciso A anterior, y las partes en este acto acusan de recibido respecto del inventario del Patrimonio del Fideicomiso para todos los efectos legales a que haya lugar, sin perjuicio de los demás recursos, derechos y/o bienes que llegaren a integrar en un futuro el Patrimonio del Fideicomiso, por lo que cada una de las partes conserva una copia del presente Contrato que reciben del Fiduciario a su entera conformidad. Asimismo, las partes reconocen que dicho inventario se irá modificando en el tiempo conforme a las cesiones y aportaciones que, en su caso, se realicen con posterioridad a la firma del presente Contrato, con los rendimientos que generen las inversiones, con los pagos o retiros que se realicen con cargo al mismo, o por cualquier otro motivo según resulte aplicable conforme a los Fines del Fideicomiso. Tales variaciones se harán constar en los Reportes del Fiduciario y/o en los estados financieros del presente Fideicomiso, según resulte aplicable.

El Patrimonio del Fideicomiso queda afecto y deberá destinarse a la realización de los fines estipulados en la Cláusula siguiente y demás aplicables de este Contrato, encomendándose al Fiduciario su puntual y debido cumplimiento, en el entendido, que este último tendrá todos los poderes y facultades necesarios o convenientes para el cumplimiento de tales fines, mismos que tendrá obligación de realizar como un buen padre de familia y en los términos y condiciones establecidos en los Documentos de la Operación.

En caso que cualquier Autoridad sancione de cualquier forma al Fiduciario por la falta de actualización del estado financiero del Patrimonio del Fideicomiso o por la omisión o falta de datos financieros asentada en los registros del Fideicomiso y dichas omisiones deriven de un incumplimiento por parte del Administrador a su obligación

de proporcionar información conforme al presente Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario será indemnizado con cargo al Patrimonio del Fideicomiso por el monto de la multa o sanción impuesta.

QUINTA. FINES DEL FIDEICOMISO.

El Fideicomitente destina irrevocablemente el Patrimonio del Fideicomiso, por conducto del Fiduciario, a la realización de los fines establecidos a continuación (los "Fines del Fideicomiso") y encomienda al Fiduciario su puntual y debido cumplimiento. Cuando se indique que el Fideicomiso sea sujeto activo o pasivo de un determinado acto, derecho u obligación, deberá entenderse que el sujeto activo o pasivo del acto, derecho u obligación de que se trate es el Fiduciario, en cumplimiento de los fines del presente Fideicomiso y hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, actuando precisamente en cumplimiento de los Fines del Fideicomiso y únicamente en su carácter de Fiduciario del presente Fideicomiso.

La finalidad del presente Fideicomiso es establecer un esquema para que el Fiduciario (i) realice la emisión de los Certificados Bursátiles, el registro de dichos Certificados en el RNV y la colocación de los Certificados Bursátiles mediante oferta pública restringida a través de la Bolsa de Valores, según sea el caso, (ii) reciba los montos derivados de cada Emisión y aplique dichas cantidades de conformidad con los términos del presente Contrato, (iii) realice las inversiones en, o adquiera los, Activos de Financiamiento, de conformidad con las instrucciones que al efecto de reciba por parte del Administrador o, en su caso, cualquier otra Persona que conforme a los términos del presente Contrato tenga derecho a instruir al Fiduciario, (iv) administre, a través del Administrador, los Activos de Financiamiento y actúe de conformidad con lo establecido en el presente Contrato, y en todo monto conforme a las instrucciones del Administrador, y (v) en su caso, realice los pagos a los Tenedores, incluyendo la amortización de principal e intereses al amparo de los Certificados Bursátiles, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, conforme a las instrucciones del Administrador.

Conforme a lo anterior, los fines del presente Fideicomiso son los siguientes (los "Fines del Fideicomiso"):

A. Que el Fiduciario reciba la totalidad de los recursos que se obtengan como producto de la Emisión y colocación de los Certificados Bursátiles y que, en la Fecha de la Emisión y en las Fechas de Colocación Subsecuentes, aplique los recursos que reciba a los conceptos señalados en la Cláusula Décima del presente Fideicomiso, en los términos y conforme al orden de prelación establecido en dicha Cláusula Décima del presente Fideicomiso;

B. Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) las Reservas para Gastos, la Reserva para Pagos Semestrales y la Reserva de Liquidez, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas del Fideicomiso de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que le sea instruida por el Administrador que sea necesaria para cumplir con los Fines del Fideicomiso de acuerdo con las instrucciones por la Parte facultada para

ello en términos del presente Contrato;

C. Que el Fiduciario, en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso, abra las cuentas bancarias a nombre del Fideicomiso y constituya las cuentas previstas en la Cláusula Novena del presente Contrato y las mantenga abiertas mientras se encuentre insoluta cualquier parte de principal, intereses o accesorio de los Certificados Bursátiles, o cualquier otra obligación a cargo del Fideicomiso en los términos del presente Contrato, a fin de que a través de dichas Cuentas del Fideicomiso se reciban, administren y destinen los recursos del Patrimonio del Fideicomiso a los conceptos aquí establecidos, y que el Fiduciario realice los pagos, transferencias o entregas de recursos que procedan en términos del presente Contrato, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, en el entendido, que el Fiduciario únicamente podrá recibir recursos en las Cuentas y Fondos del Fideicomiso a través de transferencias electrónicas de fondos;

D. Conforme a las instrucciones que reciba del Administrador, (i) realizar la oferta pública restringida y la Emisión de los Certificados Bursátiles, solicitar su inscripción en el RNV, su listado en la Bolsa de Valores y el depósito del Título que los represente en Indeval, y efectuar los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos, así como realizar: (a) la Colocación Inicial y las Colocaciones Subsecuentes, y (b) la publicación de los Avisos de Derechos; (ii) realizar los pagos que correspondan a cada Tenedor, en todos los casos, de conformidad con lo establecido en el Título y conforme a los términos y condiciones establecidos en el presente Contrato, y (iii) todos los actos que se relacionen con lo anterior, y lo previsto en el mismo, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de las autorizaciones que, en su caso, se requieran de la CNBV, la Bolsa de Valores y cualquier otra Autoridad y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto, de conformidad con las instrucciones del Administrador;

E. Que el Fiduciario realice la Emisión de Certificados Bursátiles con motivo de cualquier Ampliación, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior; en el entendido, que la Emisión y colocación de Certificados con motivo de una Ampliación, podrá realizarse sin que medie oferta pública a través del mecanismo de Derechos de Suscripción;

F. Que el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Administrador presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones, y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener y/o actualizar el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la Bolsa de Valores correspondiente, incluyendo en su caso, solicitar la toma de nota de la o las inscripciones correspondientes en relación con la suscripción y pago derivados de los Derechos de Suscripción y, cuando sea necesario, lleve a cabo el canje del Título;

G. Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Administrador, celebre con los Intermediarios Colocadores el Contrato de Colocación conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya;

H. Que el Fiduciario celebre el Contrato de Administración con el Administrador;

I. Que el Fiduciario reciba la Cobranza del Fideicomiso y la conserve y custodie, y aplique dichos recursos conforme a las disposiciones del presente Fideicomiso;

J. Que el Fiduciario, de conformidad con los requisitos establecidos en la CUAE, contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico en términos del inciso H. de la Sección 17.5 del Fideicomiso;

K. Que el Fiduciario cumpla con sus obligaciones conforme a la CUAE que le sean aplicables; en el entendido, que las actividades, facultades y obligaciones previstas en la CUAE para el consejo de administración y el director general de emisoras serán realizadas por el Comité Técnico del Fideicomiso y por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico, respectivamente, de conformidad con lo previsto en la CUAE;

L. Que el Fiduciario, de conformidad con el orden de prelación establecido en la Cláusula Décima del presente Fideicomiso y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso pague hasta donde éste alcance, en las fechas y dentro de los plazos que al efecto se señalen en el Título y en el presente Fideicomiso, los intereses que los Certificados Bursátiles Fiduciarios devenguen, así como su principal ajustado, primas, en su caso, y otras distribuciones pagaderas conforme al presente Fideicomiso, al Título y a los demás documentos relacionados con la Emisión durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, incluyendo las amortizaciones;

M. Que el Fiduciario cubra con cargo al Patrimonio del Fideicomiso todos los costos y gastos del Administrador y cualesquier Gastos de Cobranza (según dicho término se define en el Contrato de Administración) que se eroguen conforme a lo que se establezca en el Contrato de Administración;

N. Que el Fiduciario celebre los contratos de inversión, contratos de intermediación bursátil o cualesquiera otros contratos que sean necesarios o convenientes con cualquier institución ya sea en México o en el extranjero y en los términos y condiciones que le indique el Administrador, a efecto de que el Fiduciario invierta los recursos líquidos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso en Inversiones Permitidas, de conformidad con lo que se dispone en la Cláusula Décima Primera de este Fideicomiso;

O. Que el Fiduciario, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores, prepare la contabilidad correspondiente al presente Fideicomiso conforme al criterio contable IFRS (*International Financial Reporting Standards*), en el entendido de que para dichos efectos, el Fiduciario estará obligado a: (i) elaborar, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores los estados financieros del Fideicomiso, y (ii) elaborar, a través del Administrador o con el apoyo, en su caso, del Despacho de Contadores, y entregar anualmente al Auditor Externo para la auditoría anual respectiva, misma que deberá de cumplirse antes del 30 de abril de cada año de calendario, los estados financieros anuales.

En caso de ser necesario, el Fiduciario podrá requerir al Administrador que, en un plazo no mayor a 10 (diez) Días Hábiles contado a partir de la solicitud respectiva, pero, en cualquier caso, a más tardar 3 (tres) Días Hábiles antes de la fecha en que deba ser presentada por el Fiduciario, entregue la información necesaria al Despacho de Contadores para el cumplimiento de las revelaciones requeridas, así como la información necesaria para realizar el cálculo del valor presente de los Activos de Financiamiento requeridos bajo el criterio contable IFRS. Al respecto, las partes expresamente reconocen que, en el supuesto de que, bajo cualquier circunstancia, las autoridades en la materia llegaran a cambiar el criterio contable aplicable al presente Fideicomiso, el Administrador estará obligado a entregar la información que al efecto pudiera ser necesaria a efectos de dar cumplimiento a los requerimientos de las autoridades en la materia. Solamente, en caso de ser insuficiente la información y asesoría proporcionada por el Administrador y el Despacho de Contadores para el cumplimiento de nuevos criterios contables, el Fiduciario o el Administrador podrán solicitar al Comité Técnico la designación y contratación de un asesor contable, con la finalidad de que este último elabore y entregue los estados financieros requeridos. Dicha designación y contratación no podrá ser negada por el Comité Técnico sin causa justificada;

P. Que el Fiduciario, con base en los Reportes del Administrador, en la información elaborada por el Despacho de Contadores, y con información propia, elabore y entregue oportunamente a la CNBV (de ser requerido) a través del STIV-2, a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, al Fideicomitente, al Administrador, al Representante Común y a la Agencia Calificadora, según corresponda, los Reportes del Fiduciario;

Q. Que el Fiduciario a través del Administrador y/o del Despacho de Contadores prepare y entregue al Fideicomitente y al Representante Común, a la CNBV a través del STIV-2 y a la Bolsa de Valores a través del SEDI, o por los medios que estas determinen, dentro de los 120 (ciento veinte) días naturales siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, una copia de los estados financieros auditados del Fideicomiso para el año correspondiente;

R. Que el Fiduciario cumpla con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligado en términos de la LMV, de la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa de Valores y las demás disposiciones aplicables; en el entendido, que el Fiduciario deberá entregar cualquier reporte, estado financiero o comunicación relacionada con los Certificados Bursátiles a la CNBV a través del STIV-2 y a la Bolsa de Valores a través del SEDI o a través de los medios que éstas indiquen y, dar aviso dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a dicha entrega al Representante Común, al Fideicomitente y a la Agencia Calificadora. Asimismo, el Fiduciario deberá entregar al Fideicomitente, al Representante Común y a la Agencia Calificadora cualquier información que estos le soliciten por escrito, respecto de información relacionada con los Activos de Financiamiento que se encuentre en su poder;

S. Que el Fiduciario contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso los servicios de un Despacho de Contadores, conforme a las instrucciones que reciba del

Administrador y/o del Comité Técnico, a efecto de que elabore los estados financieros del Fideicomiso, certifique los flujos de efectivo derivados de los Activos de Financiamiento, y lleve a cabo una revisión de la Cobranza del Fideicomiso, prepare un reporte del balance general del Patrimonio del Fideicomiso y de vencimientos y afectaciones al Patrimonio del Fideicomiso respecto del Periodo Semestral correspondiente; en el entendido, que en caso de no llevarse a cabo dicha contratación el Administrador será responsable de realizar las actividades previstas en este párrafo;

T. Que el Fiduciario otorgue los poderes (incluyendo poderes especiales en cuanto a su objeto, pero generales en cuanto a su alcance) que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso; o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las Personas que el Administrador o el Representante Común, según corresponda, le instruya; en el entendido, que los poderes que el Fiduciario otorgue al amparo de este Contrato no podrán contener facultades generales o especiales para actos de dominio, para abrir o cancelar cuentas bancarias o administrar las mismas, para suscribir, emitir, aceptar, endosar, negociar, garantizar o certificar títulos y operaciones de crédito, para delegar o sustituir las facultades otorgadas, ni para, a su vez, otorgar poderes, las cuales estarán reservadas para su ejercicio a los delegados fiduciarios del Fiduciario;

U. Que el Fiduciario comparezca, cuando ello sea necesario o conveniente de conformidad con las instrucciones que por escrito reciba del Fideicomitente, a la celebración de cualquier contrato u otro documento entre el Fideicomitente, el Representante Común, el Administrador, los Intermediarios Colocadores y cualquier tercero para lograr la Emisión de los Certificados Bursátiles, incluyendo la firma del Título;

V. Que el Fiduciario, de conformidad con los términos de la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa de Valores y demás disposiciones aplicables, lleve a cabo todas las acciones y celebre y entregue todos los documentos, solicitudes, reportes y notificaciones necesarias o recomendables para mantener los Certificados Bursátiles que llegue a emitir registrados en el RNV y listados en la Bolsa de Valores;

W. Que el Fiduciario celebre todos los contratos, convenios y documentos relacionados (incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, todos aquellos documentos y certificados previstos en los Documentos de la Operación) y lleve a cabo todas las acciones necesarias, conforme a las instrucciones por escrito que reciba de las partes según se establece en el presente Contrato y en los Documentos de la Operación, para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso;

X. Que el Fiduciario modifique o dé por terminado el Contrato de Administración y cualesquier otros contratos de conformidad con lo establecido en dichos documentos y en el presente Contrato de Fideicomiso y de conformidad con las instrucciones que reciba de las partes facultadas al efecto, según se encuentre previsto en el presente Contrato;

Y. Que el Fiduciario celebre los convenios modificatorios para modificar, ya

sea total o parcialmente, y reformar los términos del presente Fideicomiso y cualquiera de sus anexos, de conformidad con los términos establecidos en la Cláusula Décima Novena del presente Contrato;

Z. que el Fiduciario (i) contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso a cualquier tercero prestador de servicios que sea necesario, adecuado o conveniente para llevar a cabo o cumplir con los Fines del Fideicomiso, previa instrucción del Administrador, y (ii) proporcione al Representante Común con cargo al Patrimonio del Fideicomiso para que este lleve a cabo la contratación de, cualquier tercero prestador de servicios que sea necesario, adecuado o conveniente para que asistan al Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por escrito por el Representante Común y, en su caso, sustituir a dichos prestadores de servicios, de conformidad con las instrucciones previas y por escrito del Representante Común o del Administrador, según corresponda;

AA. Que el Fiduciario, en el supuesto que ocurra un Evento de Amortización Acelerada y le sea requerido en los términos de los Documentos de la Operación, enajene el Patrimonio del Fideicomiso a efecto de liquidar las obligaciones de pago adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y los demás Documentos de la Operación de conformidad con las instrucciones que reciba de la parte facultada al efecto de conformidad con el presente Contrato;

BB. Que el Fiduciario realice todos los actos que se le instruyan y resulten convenientes o necesarios para colaborar con el Administrador a efecto de que las disposiciones contenidas en el presente Contrato, surtan efectos plenos frente a terceros, incluyendo sin limitar, que el Administrador lleve a cabo la inscripción de estos y cualquier modificación al mismo en el RUG y mantener vigente dicha inscripción por el plazo de vigencia del mismo, de conformidad con los términos establecido en el presente Contrato;

CC. Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Administrador, lleve a cabo las operaciones cambiarias, entendidas estas como la compra y/o venta de divisas y/o conversión de fondos a monedas de curso legal en otras naciones, o de otras naciones a moneda de curso legal de México, necesarias con los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso, para que éste disponga de los recursos necesarios para hacer frente a los pagos establecidos en el presente Contrato, las partes acuerdan que las operaciones se cerrarán al tipo de cambio ofrecido en términos de mercado con la tesorería de la institución bancaria donde se mantengan las Cuentas del Fideicomiso; en el entendido, que el Fiduciario por ningún motivo responderá de las pérdidas o menoscabos que las diferencias cambiarias generen en el Patrimonio del Fideicomiso.

DD. Que el Fiduciario, una vez que efectúe el pago íntegro de todas las cantidades correspondientes al principal e intereses, así como de todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles y demás cantidades pagaderas por el Fiduciario de conformidad con lo establecido en el presente Fideicomiso y en los demás Documentos de la Operación, proceda a liquidar el Fideicomiso y a entregar a los Tenedores, cualquier cantidad remanente que exista en el Patrimonio del Fideicomiso, y en consecuencia proceda a cancelar todas las Cuentas del Fideicomiso y a extinguir el

presente Fideicomiso, mediante la celebración del convenio de terminación correspondiente;

EE. Conforme a las instrucciones previas del Administrador, que el Fiduciario constituya o sea propietario de entidades o vehículos de propósito especial cuyo fin específico sea mantener los Créditos Subyacentes o Activos de Financiamiento reestructurados a que se refiere el párrafo cuarto de la Cláusula Octava, sujeto a las limitaciones contenidas en dicho párrafo y cualquier otra disposición del presente Contrato de Fideicomiso. Lo anterior, en el entendido que el Administrador deberá asegurarse de que las entidades o vehículos de propósito especial que se constituyan o estén constituidas conforme a la regulación y a las políticas aplicables al Fideicomiso, y el Administrador deberá participar en los órganos de gobierno corporativos internos de dichos vehículos e instruir al Fiduciario el ejercicio de los derechos corporativos que le correspondan por dichas participaciones; y

FF. En general, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir con los Fines del Fideicomiso, los Documentos de la Operación, o las leyes aplicables, conforme a las instrucciones de las partes facultadas al efecto de conformidad con lo previsto en el presente Contrato.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención a este Fideicomiso o a la legislación aplicable. Asimismo, las partes acuerdan que el Fiduciario no será responsable por aquellos actos que realice en seguimiento de las instrucciones que por escrito el Comité Técnico, del Fideicomitente, del Administrador, del Representante Común, de la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, le entregue conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

SEXTA. EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS.

6.1 Emisión. De conformidad con lo establecido en los artículos 61, 62, 63, 64, 68 y demás aplicables de la LMV, y demás que resulten aplicables, así como del presente Contrato de Fideicomiso y los Títulos, el Fiduciario emitirá Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total de Emisión que se establezca en el Título, siendo la Contribución Inicial aquella que determine el Administrador, mediante la instrucción que el mismo realice de conformidad con la Sección 6.2.1. del Fideicomiso.

La Emisión de los Certificados Bursátiles que realice el Fiduciario, se llevará a cabo mediante oferta pública restringida, en tanto que las Ampliaciones se realizarán mediante el mecanismo de Derechos de Suscripción.

El Administrador se obliga a realizar todos los actos necesarios a fin de que los Certificados Bursátiles cuenten en todo momento, con una calificación emitida por una Agencia Calificadora.

6.1.1 Emisión, Inscripción y Listado de los Certificados. El Fiduciario, celebrará con los Intermediarios Colocadores el Contrato de Colocación de acuerdo con los términos y condiciones que le sean instruidos por el Administrador.

En la Fecha de Emisión, el Fiduciario, con la intervención de los Intermediarios Colocadores, colocará los Certificados a través de una oferta pública restringida en los términos que al efecto sean autorizados por las Autoridades competentes, de conformidad con las instrucciones del Administrador (la “Instrucción de Emisión”). Para lo anterior, el Fiduciario se obliga a llevar a cabo aquellos actos necesarios para la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y para su listado en la Bolsa de Valores de conformidad con lo establecido en la legislación aplicable.

6.1.2 Títulos. Los Certificados Bursátiles emitidos por el Fideicomiso estarán documentados mediante un solo Título que amparará todos los Certificados Bursátiles que representen el Monto Total de Emisión. Aquellos Certificados Bursátiles emitidos, pero no puestos en circulación, serán mantenidos por el Fiduciario en una cuenta de intermediación y se considerarán como conservados en tesorería (mismos que, mientras sean mantenidos como tal, no conferirán derechos económicos ni corporativos), para ser colocados de tiempo en tiempo, según lo instruya el Administrador, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 6.2 siguiente.

6.1.3 Derechos que otorgan los Certificados Bursátiles. Los Certificados Bursátiles darán a sus Tenedores el derecho, en estricto apego a lo dispuesto en este Fideicomiso, al cobro del principal e intereses, según corresponda, adeudados por el Fiduciario en los términos descritos en el presente Contrato y en el Título respectivo, desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del reembolso total de su valor nominal. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con los recursos disponibles del Patrimonio del Fideicomiso.

6.1.4 Aceptación de Términos y Condiciones del Fideicomiso. Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles, estarán sujetos a y aceptan lo previsto en este Contrato de Fideicomiso, el Título y sus respectivos anexos.

Sin limitar la generalidad de lo dispuesto en los dos párrafos anteriores, los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles, se obligan a proporcionar al Fiduciario y al Administrador, y autorizan e irrevocablemente instruyen a los intermediarios financieros a través de los cuales mantengan la custodia o administración de los Certificados Bursátiles, a proporcionar al Fiduciario y al Administrador, con por lo menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a cada Fecha de Pago, toda aquella información que se requiera por el Fiduciario o el Administrador.

6.2 Derechos de Suscripción. Durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, el Fiduciario, con la instrucción del Administrador con copia al Representante Común, en la que se indiquen los términos y las fechas en que se lleve a cabo la suscripción y pago de los Certificados correspondientes a la Colocación Subsecuente, publicará los Avisos de Derechos a los Tenedores, con la finalidad de que los Tenedores suscriban y paguen los Certificados que le correspondan en cada Fecha de Colocación Subsecuente.

Durante el Periodo de Inversión, los recursos de la Colocación Inicial y de cada Colocación Subsecuente podrán ser utilizados por el Fiduciario en los términos que sean aprobados por la parte u órgano facultado para ello en términos del presente Fideicomiso, los cuales podrán ser para:

- A. La adquisición de Activos de Financiamiento;
- B. El pago, o reembolso al Administrador, según corresponda, de Gastos de Emisión y Gastos de Mantenimiento (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos).
- C. Depositar en la Cuenta de Reserva de Liquidez, los recursos necesarios para fondear la Reserva de Liquidez en términos de la Sección 9.5 del presente Contrato.

Una vez concluido el Periodo de Inversión, los recursos de cada Colocación Subsecuente, únicamente podrán ser utilizados por el Fiduciario en los términos que sean aprobados por la parte u órgano facultado para ello en términos del presente Fideicomiso, para lo siguientes:

- D. El pago de Gastos de Mantenimiento (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos) y el pago de la Comisión de Administración.
- E. Depositar en la Cuenta de Reserva de Liquidez, los recursos necesarios para fondear la Reserva de Liquidez en términos de la Sección 9.5 del presente Contrato.

En el entendido, que el Administrador no podrá instruir al Fiduciario a publicar Avisos de Derechos a los Tenedores, por cantidades superiores al Monto de Total de la Emisión.

Una vez que se haya llevado a cabo la liquidación y el pago de los Certificados por parte de los Tenedores, el Fiduciario los pondrá en circulación y lo notificará a Indeval, a efecto de que este acredite dichos Certificados en las cuentas de los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.

Los recursos obtenidos por el Ejercicio de Derechos por parte de los Tenedores, se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el presente Contrato de Fideicomiso.

Los Certificados Bursátiles que se emitan en la Colocación Inicial y se suscriban en cada Colocación Subsecuente, tendrán un valor nominal de US\$100.00 (cien Dólares 00/100) cada uno, sin embargo el precio de colocación de cada Certificado Bursátil será de US\$105.00 (ciento cinco Dólares 00/100), en el entendido que, la cantidad excedente del precio respecto del valor nominal de los Certificados representa una prima por suscripción (*sobrecolateralización*), y se considerará que cada Tenedor aporta US\$105.00 (ciento cinco Dólares 00/100) al Fideicomiso por cada Certificado Bursátil que adquiera en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente. En virtud de lo anterior, el número de Certificados a emitirse en la Emisión será igual al monto emitido dividido entre 105 (ciento cinco).

6.2.1 Colocación Inicial. En la Fecha de Emisión, los Tenedores, deberán suscribir y pagar el número de Certificados Bursátiles que determine el Administrador, mediante instrucción al Fiduciario, que deberá incluir, cuando menos, la siguiente información:

- (i) el número y monto de los Certificados que serán puestos en circulación en términos de la Colocación Inicial;
- (ii) en su caso, el monto y número de Certificados efectivamente suscritos y pagados;
- (iii) el monto y número total de Certificados pendiente de suscripción y pago;
- (iv) la Fecha de Registro; y
- (v) Precio por Certificado, indicando la fecha y fuente de tipo de cambio a utilizarse.

Por la mera suscripción de los Certificados Bursátiles, los Tenedores estarán comprometidos a lo siguiente:

A. Realizar la Contribución Inicial que les corresponda según su participación en el Monto Total de Emisión; y

B. Realizar Contribuciones Adicionales en cada Fecha de Colocación Subsecuente en términos de cada uno de los Avisos de Derechos correspondientes.

6.2.2 Colocaciones Subsecuentes. De conformidad con los artículos 62, 63, 64, 68 y demás aplicables de la LMV, y en los términos y condiciones que en su momento instruya el Administrador (con copia para el Representante Común), mismos que deberán ajustarse a lo previsto en el presente Contrato y, el Fiduciario colocará de tiempo en tiempo Certificados en cada fecha en que se lleve a cabo una Colocación Subsecuente, mismos que serán pagados por los Tenedores mediante el Ejercicio de Derechos, sin que sea necesario consentimiento alguno de los Tenedores, la celebración de una Asamblea de Tenedores para llevar a cabo la Colocación Subsecuente, salvo que se trate de Ampliaciones; en el entendido, que el Fiduciario no podrá llevar a cabo Colocaciones Subsecuentes cuyo monto acumulado, junto el monto de la Colocación Inicial, sea mayor al Monto Total de Emisión.

Una vez realizada la asignación de los Certificados, el Fiduciario, de conformidad con las instrucciones que reciba del Administrador, procederá a solicitar a la CNBV la toma de nota de la o las actualizaciones de las inscripciones correspondientes en relación con la suscripción y pago de Certificados de conformidad con el artículo 14 de la CUE, y llevará a cabo aquellos actos que resulten necesarios o convenientes para solicitar y obtener de la CNBV, la Bolsa de Valores, Indeval y cualquier Autoridad, las autorizaciones e inscripciones necesarias, según sea el caso, para que los Certificados objeto de las Colocaciones Subsecuentes sean entregados a los Tenedores correspondientes.

6.2.3 Procedimiento Derechos de Suscripción en Colocaciones Subsecuentes. Las Colocaciones Subsecuentes se llevarán a cabo conforme a lo siguiente:

A. Previo a la publicación de un Aviso de Derechos, con al menos 7 (siete) Días Hábilés de anticipación a la Fecha de Colocación Subsecuente, el Administrador deberá entregar al Fiduciario, con copia al Representante Común, una instrucción al Fiduciario solicitando que comience el procedimiento para la suscripción de la Colocación Subsecuente respectiva mediante la publicación de un Aviso de Derechos, y el Fiduciario publicará a través de SEDI y STIV- 2, debiendo notificar al Indeval (en la forma establecida por Indeval), con copia para el Representante Común, el Aviso de Derechos, que deberá incluir, cuando menos, la siguiente información:

- (i) el número y monto de los Certificados que serán puestos en circulación en términos del Derecho de Suscripción correspondiente;
- (ii) en su caso, el monto y número de Certificados efectivamente suscritos y pagados;
- (iii) el monto y número total de Certificados pendiente de suscripción y pago;
- (iv) la Fecha de Registro, la Fecha ExDerecho y la Fecha Límite de Suscripción;
- (v) la Fecha de Colocación Subsecuente;
- (vi) Precio por Certificado, indicando la fecha y fuente del tipo de cambio a utilizarse, contemplando las bases de fijación de precio;
- (vii) En su caso, un resumen de los gastos relacionados con la suscripción y del destino de los recursos, mismo que, en todo momento, deberá cumplir con los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador, a través del Representante Común, podrá poner a disposición de los Tenedores, (los cuales estarán sujetos a mantener dicha información de manera confidencial), una descripción más detallada de dicho uso de los recursos; y
- (viii) En su caso, actualización de la calificación otorgada por la Agencia Calificadora.

B. Los Tenedores tendrán derecho a adquirir Certificados en la Fecha de Colocación Subsecuente que corresponda, en proporción a su participación respectiva de Certificados en la Fecha de Registro correspondiente. Para dichos efectos, a fin de ejercer sus respectivos derechos de adquisición de Certificados, cada Tenedor de Certificados deberá entregar al Administrador y al Fiduciario (con copia al Representante Común), las constancias de depósito que expida el Indeval que evidencien sus respectivos Certificados y el listado de posiciones que para tal efecto expida el intermediario financiero correspondiente, que evidencien la titularidad de los Certificados en la Fecha Límite de Suscripción correspondiente;

C. A más tardar en la Fecha Límite de Suscripción correspondiente, cualquier Tenedor de Certificados, tendrá el derecho a presentar una Notificación de Ejercicio de Derechos al Fiduciario y al Administrador (con copia al Representante

Común) en la que conste su intención de pagar Certificados en términos del Aviso de Derechos correspondiente. Dichas Notificaciones de Ejercicio de Derechos deberán indicar el número de Certificados que serán adquiridos por el Tenedor de Certificados respectivo, hasta por monto equivalente a la proporción de Certificados que tenga dicho Tenedor (*vis-a-vis* del total de Certificados en circulación); en el entendido que, dichas Notificaciones de Ejercicio de Derechos podrán incluir adicionalmente una oferta de suscripción adicional de Certificados, en caso de que existan Certificados que no hayan sido suscritos por los demás Tenedores de Certificados (dichos Certificados remanentes, los “Certificados Remanentes”); en el entendido que, en su caso, el número de Certificados Remanentes incluidos en las órdenes vinculantes contenidas en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos deben identificarse claramente.

D. El Administrador, en la Fecha de Asignación, revisará las órdenes vinculantes contenidas en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes y determinará el porcentaje y número de Certificados correspondiente que cada Tenedor de Certificados tendrá derecho a suscribir.

E. En la Fecha de Asignación se realizará la asignación de los Certificados, de conformidad con lo siguiente:

- (i) *Primero*, los Certificados se asignarán entre los Tenedores de los Certificados que hayan presentado Notificaciones de Ejercicio de Derechos, con base en el número de Certificados contenidos en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos respectivas, y hasta el número de Certificados que dichos Tenedores tengan derecho a suscribir de acuerdo con el número de Certificados que posean dichos Tenedores en la Fecha Límite de Suscripción; en el entendido que, cualquier oferta de suscripción de Certificados Remanentes incluidos en cualquiera de las Notificaciones de Ejercicio de Derechos no será considerada para efectos de la asignación descrita en el presente párrafo.
- (ii) *Segundo*, si después de la asignación mencionada en el párrafo (i) anterior, no hubiese sido posible asignar entre los Tenedores de los Certificados todos los Certificados, los Certificados Remanentes se asignarán a aquellos Tenedores de Certificados que hubieren ofrecido suscribir Certificados Remanentes en sus Notificaciones de Ejercicio de Derechos, y en función del número de Certificados Remanentes que dichos Tenedores ofrecieron suscribir en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes, hasta que todos los Certificados Remanentes hayan sido asignados; en el entendido que, si (a) más de un Tenedor de Certificados hubiese ofrecido suscribir y pagar Certificados Remanentes, y (b) los Certificados Remanentes incluidos en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes exceden el número de Certificados Remanentes; entonces, los Certificados Remanentes deberán ser asignados entre los Tenedores de los Certificados que hayan ofrecido suscribir y pagar Certificados Remanentes, con base en la proporción que (x) el número de Certificados Remanentes incluidos en sus Notificaciones de Ejercicio de Derechos respectivas, representen con respecto a (y) todos

los Certificados Remanentes incluidos en todas las Notificaciones de Ejercicio de Derechos presentadas por Tenedores de Certificados.

- (iii) *Tercero*, una vez completadas las asignaciones mencionadas en los párrafos (i) y (ii) anteriores, el Administrador deberá notificar al Fiduciario (con copia al Representante Común y a los Tenedores correspondientes) las asignaciones realizadas de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente, y a su vez, instruir al Fiduciario para que publique los avisos que resulten necesarios a la Bolsa de Valores a través de SEDI, a Indeval por escrito, y a la CNBV a través de STIV-2 a más tardar al Día Hábil siguiente a que se completen las asignaciones.

F. Una vez realizada la asignación de los Certificados, el Fiduciario, de conformidad con las instrucciones que reciba del Administrador, procederá a solicitar a la CNBV la toma de nota de la o las actualizaciones de las inscripciones correspondientes en relación con la suscripción y pago de Certificados.

En caso que existan Certificados que no sean pagados conforme al procedimiento anterior, el Fiduciario deberá realizar las gestiones necesarias para cancelar los mismos con el apoyo y previa instrucción del Administrador.

Considerando los mecanismos de operación de la Bolsa de Valores, cualquier Persona que adquiera Certificados Bursátiles en o con posterioridad a la Fecha ExDerecho especificada en la Notificación de Ejercicio de Derechos respectiva, no tendrá derecho a suscribir y pagar los Certificados que se pongan en circulación en una Colocación Subsecuente. Por otro lado, el Tenedor que transfiera Certificados Bursátiles en o con posterioridad a la Fecha ExDerecho, podrá ofrecer suscribir en o antes de la Fecha Límite de Suscripción, los Certificados que le corresponda suscribir en la Fecha de Colocación Subsecuente con base en el Monto Pendiente de Contribución del Tenedor correspondiente en dicha Fecha ExDerecho, aún si en la fecha de la Colocación Subsecuente ya no es titular de los mismos.

El Fiduciario deberá mantener, con la asistencia y con la información que le proporcione el Administrador, un registro en el que conste el monto de las suscripciones y pago de Certificados recibidas por el Fideicomiso como resultado de la Colocación Inicial y de cada Colocación Subsecuente, el número de Certificados Bursátiles pendientes de suscripción y pago, el número de Certificados Bursátiles puestos en circulación en cada Colocación Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha; en el entendido que, dicho registro deberá estar a disposición del Administrador y del Representante Común cuando estos así lo soliciten.

6.2.4 Ampliaciones. Sujeto a la aprobación de la Asamblea de Tenedores, y la actualización de la inscripción de los Certificados en el RNV, el Fiduciario podrá realizar Ampliaciones al Monto Total de Emisión, mediante la emisión de Certificados Bursátiles; en el entendido que, los Certificados Bursátiles que sean emitidos con motivo de una Ampliación, tendrán las mismas características y conferirán a sus Tenedores los mismos derechos que confieren los Certificados Bursátiles correspondientes a la oferta original.

En caso de que se presente una Ampliación, el Fiduciario deberá, conforme a las instrucciones del Administrador con copia al Representante Común, ofrecer a los Tenedores una Opción de Ampliación.

De conformidad con las instrucciones previas por escrito del Administrador, el Fiduciario publicará un aviso de Opción de Ampliación a través del SEDI y el STIV-2, debiendo notificar al Indeval (en la forma establecida por Indeval), por lo menos 6 (seis) Días Hábiles antes a la Fecha de la Emisión correspondiente con copia al Representante Común. Dicha Opción de Ampliación deberá incluir lo siguiente:

- A. El monto de la Ampliación;
- B. El precio por Certificado, indicando la fecha y fuente del tipo de cambio a utilizarse, contemplando las bases de fijación de precio, en el entendido que el valor nominal de los Certificados será de US\$100.00 (cien Dólares 00/100) cada uno, sin embargo, el Administrador tendrá la facultad de determinar el precio por Certificado en las Ampliaciones;
- C. El monto de la Contribución Inicial correspondiente a la Ampliación;
- D. El número de Certificados a ser emitidos en la Fecha Colocación Inicial correspondiente;
- E. la Fecha de Registro, la Fecha de Asignación, la Fecha ExDerecho y la Fecha Límite de Suscripción;
- F. La Fecha de la Emisión de los Certificados correspondientes a la Ampliación;
- G. En su caso, un resumen de los gastos relacionados con la suscripción y del destino de los recursos, mismo que, en todo momento, deberá cumplir con los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador, a través del Representante Común, podrá poner a disposición de los Tenedores, (los cuales estarán sujetos a mantener dicha información de manera confidencial), una descripción más detallada de dicho uso de los recursos; y
- H. En su caso, actualización de la calificación otorgada por la Agencia Calificadora.

Los Tenedores tendrán derecho a suscribir Certificados, en proporción a su participación respectiva de Certificados en circulación; en el entendido que, dichos Tenedores podrán adquirir Certificados de conformidad con el proceso de asignación establecido más adelante. Para dichos efectos, a fin de ejercer sus respectivos derechos de adquisición de Certificados en una Ampliación, cada Tenedor deberá entregar al Administrador y al Fiduciario (con copia al Representante Común), las constancias de depósito que expida el Indeval que evidencien sus respectivos Certificados y el listado de titulares que para tal efecto expida el intermediario financiero correspondiente, que evidencie la titularidad de los Certificados en la Fecha Límite de Suscripción

correspondiente.

A más tardar en la Fecha Límite de Suscripción correspondiente, cualquier Tenedor tendrá derecho a presentar una Notificación de Ejercicio de Derechos por escrito al Fiduciario y al Administrador (con copia al Representante Común) en la que conste su intención de suscribir Certificados conforme a una Opción de Ampliación; en el entendido que, dicha Notificación de Ejercicio de Derechos será vinculante para el Tenedor correspondiente.

La Notificación de Ejercicio de Derechos deberá indicar el número de Certificados que serán adquiridos por el Tenedor respectivo, hasta por monto equivalente a la proporción de Certificados en circulación que tenga dicho Tenedor, o en su caso, por el número de Certificados que se tenga la intención de adquirir, sujeto a lo establecido en el inciso (ii) siguiente.

El Administrador, a su discreción, y a más tardar en la Fecha de Asignación, revisará las órdenes vinculantes contenidas en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes, determinará el porcentaje de Certificados que cada Tenedor tendrá derecho a suscribir, y realizará la asignación de los Certificados de conformidad con lo siguiente:

- i. *Primero*, los Certificados se asignarán de manera preferente entre los Tenedores que hayan presentado Notificaciones de Ejercicio de Derechos, con base al número de Certificados contenidos en las Notificaciones de Ejercicio de Derechos correspondientes y hasta el número de Certificados que dichos Tenedores tengan derecho a suscribir de acuerdo con el número de Certificados que posean dichos Tenedores a la Fecha Límite Ejercicio.
- ii. *Segundo*, en caso de que después de la asignación preferente y proporcional a los Tenedores mencionada en el numeral (i) anterior, no hubiese sido posible asignar entre los Tenedores todos los Certificados correspondientes a la Ampliación, los Certificados restantes se podrán asignar a otros Tenedores de forma preferente.
- iii. *Tercero*, en caso de que después de la asignación preferente a los Tenedores mencionada en el numeral (i) y (ii) anteriores, no hubiese sido posible asignar entre los Tenedores todos los Certificados correspondientes a la Ampliación, los Certificados restantes los podrá el Administrador asignar a Personas que no sean Tenedores, siempre y cuando así haya sido aprobado por la Asamblea de Tenedores, la cual podrá resolver sobre dicho asunto al momento de autorizar la Ampliación correspondiente, o en cualquier otro momento según sea propuesto por el Administrador. Dichos terceros participarían en igualdad de condiciones que los Tenedores, y la asignación será discrecional por parte del Administrador.
- iv. *Cuarto*, una vez completadas las asignaciones mencionadas en los

numerales (i), (ii) y (iii) anteriores, el Administrador deberá notificar al Fiduciario (con copia al Representante Común y a los Tenedores correspondientes) el número final de Certificados de la Ampliación, así como las asignaciones realizadas de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente, en el caso de asignaciones a Tenedores, y las asignaciones a terceros realizadas de forma discrecional por el Administrador, y a su vez, el Fiduciario deberá dar los avisos que resulten necesarios a la Bolsa a través del SEDI, a Indeval por escrito, y a la CNBV a través de STIV-2 y, en caso de ser necesario, llevar a cabo la actualización de la inscripción de los Certificados en el RNV, para efectos de hacer constar la cancelación de los Certificados que no hayan sido asignados. Los Certificados que no se asignen conforme a los incisos anteriores, serán cancelados por el Fiduciario, lo cual se hará del conocimiento de la CNBV mediante una toma de nota.

En caso que existan Certificados que no sean pagados conforme al procedimiento anterior, el Fiduciario deberá realizar las gestiones necesarias para cancelar los mismos con el apoyo del Administrador.

6.3 Restricciones a la Transferencia de los Certificados. Las disposiciones establecidas en la presente Sección no deberán considerarse como, y el Comité Técnico no adoptará, medidas que hagan nugatorio el ejercicio de los derechos patrimoniales de los Tenedores, ni que contravengan lo previsto en la LMV y en la Circular Única de Emisoras, por lo que en ningún caso podrán establecerse condiciones que restrinjan en forma absoluta la transmisión de los Certificados Bursátiles.

A fin de evitar la adquisición de los Certificados Bursátiles que pudiere limitar el cumplimiento de las obligaciones y funciones del Administrador en perjuicio de los Tenedores minoritarios, la Persona o grupo de Personas que, con posterioridad a la Fecha de Emisión, y hasta la terminación del Periodo de Inversión, pretendan adquirir, por cualquier medio (excepto en caso de Colocaciones Subsecuentes) la titularidad del 5% (cinco por ciento) más de los Certificados Bursátiles, ya sea en forma directa o indirecta, dentro o fuera de alguna Bolsa de Valores, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, sin límite de tiempo, requerirán de la previa autorización del Administrador, para llevar a cabo dicha adquisición; en el entendido, que tratándose de transmisiones de Certificados Bursátiles a Afiliadas de los Tenedores, únicamente bastará con presentar un aviso al Administrador, con copia al Representante Común, en el cual deberán indicar el nombre de la Persona o Personas que adquirirán los Certificados Bursátiles, y el monto a ser adquirido.

Salvo por las excepciones señaladas en el párrafo anterior, la Persona o grupo de Personas interesadas en adquirir Certificados Bursátiles en términos del párrafo anterior, deberán presentar por escrito una solicitud de autorización al Administrador, con copia al Representante Común, la cual deberá indicar lo siguiente: (i) el número de los Certificados que sean propiedad de la Persona o grupo de Personas que pretenden realizar la adquisición o, en su caso, hacer mención respecto a que dicha Persona no es Tenedor a la fecha de la solicitud; (ii) el número de Certificados que pretenda adquirir y la fecha en que pretenda adquirirlos; (iii) el nombre, nacionalidad e información general

de cada uno de los potenciales adquirentes; y (iv) manifestación sobre si existe la intención de adquirir un porcentaje mayor al señalado en la solicitud correspondiente de los Certificados; en el entendido que, el Administrador, podrá solicitar de la Persona o Personas interesadas en adquirir Certificados, información adicional que consideren necesaria o conveniente para adoptar una resolución, siempre y cuando sea consistente con la información que se pudiera requerir para evaluar la solicitud de autorización y no se imponga una carga significativa a la Persona o grupo de Personas que presenten la solicitud de autorización correspondiente.

Una vez que el Administrador haya recibido la solicitud de adquisición de los Certificados Bursátiles correspondientes, deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a 60 (sesenta) días calendario contados a partir de la fecha en que se haya notificado la solicitud de adquisición de los Certificados Bursátiles al Administrador. A efectos de emitir su determinación, el Administrador deberá considerar los siguientes aspectos: (i) si la adquisición que se pretenda llevar a cabo es en el mejor interés de los Tenedores, incluyendo respecto de la capacidad de que se cumplan los Fines del Fideicomiso, incluyendo, en su caso, la realización de pagos a los Tenedores; y (ii) si la adquisición de los Certificados Bursátiles pudiere resultar en la limitación del cumplimiento de las obligaciones y funciones del Administrador en perjuicio de los Tenedores minoritarios; en el entendido que, en todo caso se estará sujeto a lo establecido en el primer párrafo de la presente Sección.

Cualquier Persona o grupo de Personas que adquieran Certificados Bursátiles en violación a lo establecido en la presente Sección, no podrán (i) solicitar convocatoria alguna en términos de este Contrato, de la LMV y de la Circular Única de Emisoras, y (ii) votar en las Asambleas de Tenedores (por lo que los Certificados Bursátiles adquiridos en violación, no contarán para calcular los quórums de instalación y votación en las asambleas de Tenedores de que se trate y sin que el Representante Común incurra en responsabilidad por no reconocer dichos derechos); en el entendido que, en todos los casos anteriores, exclusivamente por lo que hace a los Certificados Bursátiles que hayan adquirido sin la previa autorización (o sin haber dado aviso, según sea el caso) requerida en términos de la presente Sección, no así respecto de los Certificados Bursátiles correspondientes a la participación que anteriormente mantengan dichos Tenedores, en tanto se encuentren en el supuesto de incumplimiento, careciendo además de efectos jurídicos frente al Fideicomiso los actos realizados por dichos Tenedores por lo que respecta a los Certificados Bursátiles adquiridos sin la autorización previa (o sin haber dado aviso, según sea el caso) del Administrador. Lo anterior, sin perjuicio de continuar los Tenedores en mención con sus obligaciones en términos del presente Contrato. El Administrador deberá mantener informados al Fiduciario y al Representante Común sobre la adquisición de Certificados Bursátiles en violación a lo aquí previsto, así como respecto a los procesos de aprobación que se encuentre realizando.

El Administrador podrá determinar razonablemente si cualquiera de las Personas se encuentra actuando de una manera conjunta o coordinada para los fines regulados en este inciso, o si de cualquier otra forma constituyen un “grupo de personas” de conformidad con la definición contenida en la LMV. En caso de que el Administrador, adopte tal determinación, las Personas de que se trate deberán de considerarse como un grupo de Personas para los efectos de este inciso.

SÉPTIMA. ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO; DOCUMENTOS DE LA OPERACIÓN.

7.1. Activos de Financiamiento. El Fiduciario, mediante las instrucciones que reciba del Administrador, deberá invertir el Patrimonio del Fideicomiso en la adquisición de derechos de cobro que sean originados por y/o administrados por y/o de los que sea titular cualquiera de, PAC o cualquiera de sus Afiliadas, Principal Life Insurance Company, Principal Financial Group Inc. o cualquiera de sus Afiliadas, derivados de cualquier tipo de financiamiento (los "Activos de Financiamiento"); en el entendido, que el Fiduciario podrá acceder a dichos Activos de Financiamiento mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos.

Por la mera adquisición de los Certificados, los Tenedores reconocen que el Fiduciario puede contratar a un representante independiente ("*independent representative*") conforme a lo previsto en el *U.S. Investment Advisers Act* para que dicho representante independiente sea notificado de cualquier potencial adquisición de Activos de Financiamiento por la parte que corresponda, y para que dicho representante independiente evalúe y consienta dicha adquisición de Activos de Financiamiento, conforme a lo requerido conforme a la Sección 206(3) del *U.S. Investment Advisers Act*, y en virtud de la adquisición de Certificados cada Tenedor designa a dicho representante independiente para llevar a cabo dichas aprobaciones en su representación. Lo anterior, en el entendido, que el Administrador será el responsable de verificar que los actos que se realicen al amparo del presente párrafo cumplan con la regulación aplicable.

7.2. Contrato de Administración. El Fiduciario y Principal México Servicios, S.A. de C.V., éste último en carácter de Administrador, celebrarán el Contrato de Administración, a más tardar en la Fecha de la Emisión. El Contrato de Administración tendrá como objeto que el Administrador, en carácter de comisionista y en nombre y representación del Fiduciario, lleve a cabo las labores de administración y gestión de cobranza de los Activos de Financiamiento conforme a los términos y condiciones que se establezcan en el Contrato de Administración., así como la supervisión de la Cobranza Subyacente; en el entendido que, la supervisión de dicha Cobranza Subyacente podrá ser realizada a través de cualquiera de sus Afiliadas.

El Fiduciario otorgará al Administrador en los términos del mencionado Contrato de Administración, aquellos poderes (en la forma de una comisión mercantil) que sean necesarios para que, en su nombre y representación, lleve a cabo la administración de los Activos de Financiamiento.

El Fiduciario, en caso de que se requiera a efecto de ejecutar algún Activo de Financiamiento, podrá endosar en procuración cualesquiera documentos a favor del Administrador o de quién éste señale.

Conforme a los términos del Contrato de Administración, el Administrador directamente o a través de sus Afiliadas, actuará como depositario de los documentos de los Activos de Financiamiento objeto de administración, asumiendo las responsabilidades que al efecto se establecen en el Contrato de Administración y en la

legislación aplicable.

Conforme a los términos del Contrato de Administración, en el supuesto de que se suscite algún Evento de Sustitución, el Fiduciario deberá notificar dicha situación al Representante Común para que éste proceda a convocar a una Asamblea de Tenedores y se proceda a designar dentro de la misma a un Administrador Sustituto (el cual, en caso de un Evento de Sustitución, no podrá ser una Afiliada del Administrador) y dicho Administrador Sustituto sustituirá al Administrador y se considerará como tal para todos los propósitos del presente Contrato.

La sustitución del Fideicomitente como Administrador, no afectará de manera alguna sus derechos como fideicomitente conforme al presente Contrato.

El Administrador tendrá derecho a recibir la Comisión de Administración por sus servicios como Administrador, así como a recibir el reembolso de los gastos debidamente documentados en que hubiera incurrido por el ejercicio de sus funciones conforme al Contrato de Administración.

El Administrador entregará al Fiduciario y al Representante Común cualquier información que estos le soliciten, actuando en forma razonable, respecto de la información que se encuentre en su poder.

El Contrato de Administración establecerá, además, que el Administrador, únicamente podrá dar por terminado anticipadamente dicho contrato por las causas previstas expresamente en el propio Contrato de Administración, mediante notificación por escrito con mención expresa de las causas específicas que den origen a dicha terminación, entregada al Fiduciario, al Representante Común y a la Agencia Calificadora.

7.3. Periodo de Inversión. Durante el Periodo de Inversión el Fideicomiso podrá (i) adquirir Activos de Financiamiento adicionales, y (ii) realizar Colocaciones Subsecuentes con la finalidad de realizar adquisiciones de Activos de Financiamiento.

Durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, el Fideicomiso deberá realizar los pagos y constitución y reconstitución de reservas establecidos en las Cláusulas Novena y Décima del Contrato de Fideicomiso.

OCTAVA. CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD.

El Administrador y el Comité Técnico deberán verificar que los Activos de Financiamiento cumplan con los siguientes criterios de elegibilidad (los "Criterios de Elegibilidad"), en las fechas que a continuación se indican, mediante la entrega al Fiduciario, a la Agencia Calificadora, al Representante Común y al Fideicomitente, de un certificado suscrito por un apoderado del Administrador y por un delegado especial de la sesión del Comité Técnico correspondiente, en el que se certifique la comprobación:

A. El ratio máximo inicial préstamo-valor (*Loan To Value*, o LTV por sus siglas en inglés), de un solo Crédito Subyacente, no deberá ser mayor a 70% y dicho

Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador al momento en que el Fideicomiso adquiera el Activo de Financiamiento correspondiente a dicho Crédito Subyacente.

B. El apalancamiento medio ponderado a la totalidad de los acreditados subyacentes, en conjunto, no supere las 5.25x, y dicho Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador en cada fecha en la que el Fideicomiso adquiera cualquier Activo de Financiamiento y al término del Periodo de Inversión.

C. Se prevé que la media ponderada de la relación préstamo-valor (*Loan to Value o LTV, por sus siglas en ingles*) de la totalidad de los Créditos Subyacentes, en conjunto, no supere el 60%, y dicho Criterio de Elegibilidad será verificado por el Administrador en cada fecha en la que el Fideicomiso adquiera cualquier Activo de Financiamiento y al término del Periodo de Inversión.

Las métricas a las que hacen referencia los incisos A, B y C anteriores se calcularán utilizando los valores al momento de la originación del Crédito Subyacente en cuestión. La comprobación de las métricas descritas en los incisos A, B y C anteriores se realizará por el Administrador en cada fecha señalada en dichos incisos mediante la entrega al Fiduciario, a la Agencia Calificadora, al Representante Común y al Fideicomitente, de un certificado suscrito por un apoderado del Administrador en el que se certifique la comprobación de dichas métricas.

D. Uno o más Créditos Subyacentes a un solo acreditado subyacente, no podrán exceder del 2.50% del Monto Destinado a Inversiones (según dicho término se define más adelante).

E. El 100% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes.

F. Hasta el 20% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes en una sola industria (Industria dentro del concepto de "*Industries*", de acuerdo con las Normas de Clasificación Industrial Global (*Global Industry Classification Standard*)).

G. Hasta el 30% del Monto Destinado a Inversiones, podrá ser utilizado para el otorgamiento de (o la adquisición de derechos de cobro derivados de) Créditos Subyacentes en un solo sector (sector dentro del concepto de "*Sectors*" de acuerdo con las Normas de Clasificación Industrial Global (*Global Industry Classification Standard*)).

Las industrias y sectores mencionados en los incisos F y G anteriores se definirán de acuerdo con las Normas de Clasificación Industrial Global (*Global Industry Classification Standard*).

H. Los Créditos Subyacentes deberán tener, en su conjunto, un rendimiento medio ponderado superior a la Tasa de Interés de los Certificados; en el entendido, que

el presente Criterio de Elegibilidad no podrá variar a discreción del Administrador, salvo que se cuente con aprobación de la Asamblea de Tenedores.

I. Los contratos de Crédito subyacente devengarán una tasa de interés variable (SOFR) igual o superior a 1%.

J. Los contratos de Crédito subyacente devengarán una sobretasa promedio ponderado igual o superior a 5%.

K. Cada crédito individual cuenta con una calificación interna inicial (*Principal Internal Rating*) igual o superior a B+.

L. Cada crédito será deuda preferente (*First Lien*).

M. Los créditos no serán ni habrán sido en el pasado créditos morosos.

N. Los créditos no serán créditos en incumplimiento; y

O El crédito correspondiente no habrá sido objeto de un proceso de reestructuración.

La comprobación de los límites de concentración descritos en el inciso D. a O. anteriores se realizará por el Administrador y por el Comité Técnico en cada fecha en la que el Fideicomiso adquiera cualquier Activo de Financiamiento y al término del Periodo de Inversión, mediante la entrega al Fiduciario, a la Agencia Calificadora, al Representante Común y al Fideicomitente, de un certificado suscrito por un apoderado del Administrador y por un delegado especial de la sesión del Comité Técnico correspondiente, en el que se certifique la comprobación de dichos límites de concentración.

Los créditos que se adquieran de forma pasiva por consecuencia de (pero sin limitarse a) un evento de reestructuración, derivado del incumplimiento de pago, no estarán sujetas a los Criterios de Elegibilidad. Sin perjuicio de que, salvo por lo establecido en el inciso B anterior, el Administrador contará con discrecionalidad para modificar los criterios, este deberá negociar que los Créditos Subyacentes cumplan con los Criterios de Elegibilidad, y se obliga a realizar todos aquellos actos que razonablemente le solicite el Fiduciario, el Representante Común y la Agencia Calificadora, y que sean necesarios para verificar que los Créditos Subyacentes cumplen con los Criterios de Elegibilidad o, en su caso, las modificaciones realizadas a los mismos conforme a los lineamientos internos del Administrador o sus Afiliadas; en el entendido que, el Administrador podrá, a su sola discreción, dispensar el cumplimiento de los Criterios de Elegibilidad para Créditos Subyacentes individuales, en caso que lo considere una inversión atractiva; en el entendido, además, que el conjunto de dichos Créditos Subyacentes no deberán exceder del 5% del Monto Destinado a Inversiones. El Fideicomiso, conforme a las instrucciones previas del Administrador, podrá crear o ser propietario de entidades o vehículos de propósito especial cuyo fin específico sea mantener los Créditos Subyacentes o Activos de Financiamiento reestructurados a que se refiere este párrafo, sujeto a las limitaciones contenidas en este párrafo y cualquier

otra disposición del presente Contrato de Fideicomiso. Lo anterior, en el entendido que el Administrador deberá asegurarse de que las entidades o vehículos de propósito especial se constituyan o estén constituidas conforme a la regulación y a las políticas aplicables del Fideicomiso, y el Administrador deberá participar en los órganos de gobierno corporativos internos de dichos vehículos e instruir al Fiduciario el ejercicio de los derechos corporativos que le correspondan por dichas participaciones.

Por lo anterior, ni el Fiduciario ni el Representante Común, estarán obligados en ningún momento a verificar el cumplimiento de los Criterios de Elegibilidad correspondientes a los Activos de Financiamiento ni a los Créditos Subyacentes.

El Administrador será el encargado de verificar que, en cualquier momento durante la vigencia de los Certificados Bursátiles, no exista "Dependencia Parcial", según dicho término se define en el artículo 1, fracción VII de la Circular Única de Emisoras, con respecto a cualquiera de los Acreditados Subyacentes. En caso de que se actualice el supuesto antes señalado, el Administrador deberá proporcionar al Fiduciario, la información financiera del Acreditado Subyacente correspondiente, misma que deberá ser divulgada por el Fiduciario en términos del Título Cuarto de la Circular Única de Emisoras.

NOVENA. CUENTAS DEL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO.

9.1. Cuentas del Fideicomiso. El Fiduciario, para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, deberá abrir la Cuenta General, la Cuenta de Reserva para Gastos, la Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales (en su caso), la Cuenta de Reserva de Liquidez (en su caso) y la Cuenta de Pago, sirviendo el presente Contrato como instrucción expresa para que el Fiduciario abra las Cuentas del Fideicomiso. Asimismo, tan pronto como sea posible a partir de la fecha de celebración del presente Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario deberá abrir a su nombre y mantener abiertas cualesquiera cuentas bancarias que sean necesarias para cumplir con los Fines del Fideicomiso, las cuales deberán contar con la más alta calificación en la escala local para riesgo de contraparte a largo plazo, y celebrar los contratos de intermediación bursátil que sean necesarios en aquellas instituciones de crédito y casas de bolsa, en ambos casos conforme a lo que el Administrador le instruya (con copia al Representante Común); en el entendido, que todas las Cuentas que abra el Fiduciario, podrán estar denominadas en Pesos o Dólares conforme al presente Contrato, para lo cual, el Fiduciario podrá abrir, conforme a lo que determine el Administrador, una cuenta en Pesos y una cuenta en Dólares para cada una de dichas Cuentas.

Cualesquier transferencias que se realicen entre las Cuentas mantenidas por el Fiduciario, podrán ser mediante transferencias electrónicas o podrán llevarse a cabo por cualquier otro medio respecto del cual el Fiduciario tenga acceso para dichos propósitos.

Al abrir dichas Cuentas, el Fiduciario deberá proporcionar al Administrador toda la información que identifique dichas Cuentas que sea necesaria para que el Administrador pueda desempeñar sus funciones conforme a este Contrato, incluyendo, sin limitar, el nombre de la institución financiera en donde la Cuenta del Fideicomiso se abrió y los números de identificación respectivos para cada una de las Cuentas del

Fideicomiso.

Cada una de las cuentas bancarias y de valores de las que el Fideicomiso sea titular, deberá estar abierta a su nombre y controlada exclusivamente por el Fiduciario, quien será el único facultado para efectuar retiros y movimientos de las mismas y quien tendrá, sujeto a los términos del presente Contrato de Fideicomiso, el único y exclusivo dominio y control. Lo anterior sin perjuicio de que el Administrador tendrá en todo momento las facultades necesarias a fin de consultar los saldos y los movimientos realizados sobre las Cuentas del Fideicomiso (incluyendo a través de sistemas informáticos), sin que lo anterior pueda ser interpretado como que el Administrador tenga el control o facultades para realizar retiros y movimientos de dichas Cuentas del Fideicomiso. El Fiduciario deberá llevar a cabo todos los actos que resulten convenientes y/o necesarios, que previamente le sean instruidos por escrito por el Administrador, a efecto de mantener aperturadas las Cuentas del Fideicomiso durante la vigencia del presente Contrato, incluyendo sin limitación, mantener en todo momento los saldos mínimos requeridos con el fin de evitar el bloqueo o cancelación de éstas por falta de saldo.

A efecto de llevar a cabo cualquier disposición de las Cuentas del Fideicomiso a fin de cumplir con los Fines del Fideicomiso, incluyendo, de manera enunciativa, mas no limitativa, para constituir las reservas, pagar Gastos de Emisión, Gastos de Mantenimiento, y cualquier otro gasto que deba pagarse, transferir recursos a las Cuentas, llevar a cabo Inversiones Permitidas, adquirir los Activos de Financiamiento, realizar pagos a los Tenedores y realizar los demás pagos exigibles de conformidad con este Contrato, el Administrador deberá enviar al Fiduciario una notificación por escrito (en los términos previstos en el presente Contrato) con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha que corresponda (la “Notificación de Disposición”), señalando el monto requerido, la cuenta de destino de los recursos y el destino de los recursos, mismo que deberá ser conforme a lo establecido en el presente Contrato, así como cualquier información necesaria o adicional que complemente dicha Notificación de Disposición. El Fiduciario ejecutará los actos referidos en la Notificación de Disposición, exclusivamente cuando el contenido de esta sea conforme con lo establecido en el presente Contrato de Fideicomiso.

Una vez que se hayan pagado en su totalidad cualesquiera cantidades debidas al amparo del Fideicomiso, los Certificados Bursátiles y los demás Documentos de la Operación, las cantidades que se mantengan por el Fiduciario en las Cuentas del Fideicomiso serán entregadas a los Tenedores en proporción a los Certificados Bursátiles de los que sean titulares.

9.2. Cuenta General. El Fiduciario deberá abrir y mantener abierta, en cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, una cuenta concentradora en la que el Fiduciario deberá recibir o depositar, en su caso, las siguientes cantidades (la “Cuenta General”):

- A.** Los recursos de la Aportación Inicial.
- B.** Los recursos derivados de la Colocación Inicial y de cada Colocación

Subsecuente, incluyendo aquellos recursos de las Ampliaciones que, en su caso, se realicen.

C. La Cobranza del Fideicomiso;

D. Cualquier otra cantidad que conforme a los Documentos de la Operación deba pagarse a través de la Cuenta General; y

E. Cualquier otra cantidad que el Fideicomitente o Administrador aporten al Patrimonio del Fideicomiso.

Todas las cantidades anteriores deberán ser depositadas en la Cuenta General sin deducción o compensación alguna y ninguna de dichas cantidades podrá ser retenida.

Una vez que se hayan pagado en su totalidad cualesquiera cantidades debidas al amparo de los Certificados Bursátiles y los demás Documentos de la Operación, las cantidades que se mantengan por el Fiduciario en la Cuenta General serán entregadas a los Tenedores.

9.3. Cuenta de Reserva para Gastos. En la Fecha de Emisión o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá abrir y mantener abierta, en cumplimiento a los Fines del Fideicomiso, una cuenta en la que se depositarán los recursos necesarios para realizar el pago de los Gastos de Mantenimiento correspondientes a cada año calendario durante el Plazo de Vigencia de la Emisión (la "Reserva para Gastos de Mantenimiento", y el importe de la misma, la "Reserva para Gastos").

Desde la celebración del Fideicomiso, el Administrador deberá elaborar de manera anual anticipada un estimado de los recursos que sean necesarios para cubrir los Gastos de Mantenimiento durante el año calendario correspondiente, e instruir al Fiduciario para, en su caso, depositar en la misma los recursos que considere necesarios.

Asimismo, en cualquier momento en que los recursos depositados en la Reserva para Gastos de Mantenimiento sean insuficientes para pagar los Gastos de Mantenimiento, el Fiduciario podrá utilizar los recursos de las demás Cuentas del Fideicomiso que sean necesarios para hacer frente al pago, con prelación a la realización de cualquier otro pago conforme al presente Contrato y los demás Documentos de la Operación, y de conformidad con las instrucciones del Administrador.

Con los recursos depositados en la Reserva para Gastos de Mantenimiento, el Fiduciario deberá cubrir los Gastos de Mantenimiento en los términos y con la periodicidad que hubiere convenido con las partes tratándose de honorarios y comisiones, y con lo dispuesto en las disposiciones aplicables tratándose de impuestos y cuotas a la CNBV, la Bolsa de Valores e Indeval.

9.4 Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales. A partir de la Fecha de Emisión, el Fiduciario, previa instrucción del Administrador, podrá separar, el primer día de cada mes calendario, o en caso de ser inhábil, el Día Hábil siguiente, de las cantidades

depositadas en la Cuenta General, las cantidades que sean necesarias, según lo determine el Administrador, con el fin de constituir y mantener una reserva en la que se mantendrán las cantidades que sean necesarias para hacer los pagos de principal, intereses, e intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, (i) durante el Periodo de Inversión, los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, y (ii) después del Periodo de Inversión, los pagos de intereses que deban realizarse en la siguiente Fecha de Pago, cuando corresponda, conforme a los Documentos de la Operación (la “Reserva para Pagos Semestrales”); en el entendido que, en caso de que conforme a las instrucciones del Administrador, el Fiduciario deberá abrir una cuenta del Fideicomiso en la que se depositen recursos correspondientes a la Reserva para Pagos Semestrales (la “Cuenta de Reserva para Gastos Semestrales”).

Cada mes el Fiduciario separará de la Cuenta General, en caso que así lo instruya el Administrador, el monto máximo posible a efecto de constituir la Reserva para Pagos Semestrales con las cantidades arriba mencionadas, de manera que el Fiduciario no hará separación adicional alguna una vez que la Reserva para Pagos Semestrales haya quedado constituida, y realizará nuevas separaciones a partir de la siguiente Fecha de Pago en los términos de la presente Sección. En su caso, el Fiduciario llevará a cabo todo lo anterior de conformidad con la información que le proporcione el Administrador con copia al Representante Común.

A partir de la fecha de inicio del Periodo de Inversión y, posteriormente, dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a cada Fecha de Pago, el Administrador determinará el monto que se requerirá mantener en la Reserva para Pagos Semestrales para cubrir los pagos de intereses y principal de los Certificados Bursátiles, en su caso, que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago. El Administrador notificará dichos montos al Fiduciario, al Representante Común y al Comité Técnico dentro de los 3 (tres) Días Hábiles posteriores al inicio del Periodo de Inversión y, en lo sucesivo, en cada Fecha de Pago.

9.5. Cuenta de Reserva de Liquidez. A partir de la Fecha de Emisión y respecto de cada año calendario, el Fiduciario podrá separar, en caso que así lo instruya el Administrador, de las cantidades depositadas en la Cuenta General, las cantidades que sean necesarias para alcanzar el Saldo Esperado en la Reserva de Liquidez del año calendario correspondiente mismo que se utilizará para (i) realizar los pagos de intereses devengados no pagados en Fechas de Pago anteriores, en su caso, y los pagos de intereses que deban pagarse en la siguiente Fecha de Pago, en caso de que los recursos depositados en la Reserva para Pagos Semestrales no sean suficiente para ello; y (ii) realizar el pago de principal correspondiente al 0.1% del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles al que se refiere la Cláusula 10.2, párrafo B del presente Contrato (la “Reserva de Liquidez”); en el entendido, que en caso de que así lo determine el Administrador a su sola discreción, el Fiduciario podrá abrir una cuenta del Fideicomiso en la que se depositen recursos correspondientes a la Reserva de Liquidez (la “Cuenta de Reserva de Liquidez”).

Los recursos depositados Reserva de Liquidez deberán ser liberados y aplicados en la primera Fecha de Pago en caso que ocurra un Evento de Amortización Acelerada.

Los recursos que se mantengan en la Reserva de Liquidez en la Fecha de Vencimiento, deberán ser entregado, junto con los demás remanentes en las Cuentas del Fideicomiso, a los Tenedores, en proporción a los Certificados Bursátiles de los cuales sean titulares, por concepto de Interés Adicional.

Dentro de los 20 días hábiles siguientes a la conclusión de cada trimestre calendario, el Administrador deberá instruir al Fiduciario para publicar un evento relevante a través del SEDI, en el cual se establezca el monto que se encuentre depositado en la Reserva de Liquidez durante el trimestre correspondiente.

9.6. Cuenta de Pago. En la Fecha de Emisión o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá abrir y mantener abierta, en cumplimiento a los Fines del Fideicomiso, una cuenta en la que se depositarán los recursos necesarios para realizar los pagos a los Tenedores (la "Cuenta de Pago"). El Fiduciario, el Día Hábil previo a cada Fecha de Pago transferirá de la Cuenta de Reserva para Pagos Semestrales, a la Cuenta de Pago, la Cobranza del Fideicomiso correspondiente a dicha Fecha de Pago.

Adicionalmente, el Fiduciario, el Día Hábil inmediato anterior a cada Fecha de Pago deberá transferir todos los rendimientos derivados de cualesquiera Inversiones Permitidas realizadas a la Cuenta de Pago.

El Fiduciario sólo podrá realizar retiros de la Cuenta de Pago a efecto de llevar a cabo los pagos y las distribuciones señaladas en la Cláusula Décima siguiente.

Una vez que se hayan pagado en su totalidad cualesquiera cantidades debidas al amparo de los Certificados Bursátiles y demás Documentos de la Operación, las cantidades remanentes que se mantengan por el Fiduciario en la Cuenta de Pago serán entregadas a los Tenedores por concepto de Interés Adicional.

9.7. Estados de Cuenta. Durante la vigencia del presente Contrato, el Fiduciario entregará al Administrador y al Representante Común tan pronto como sea posible, pero en cualquier caso dentro de los 10 (diez) Días Hábiles de cada mes calendario, copia de los estados de cuenta que hayan sido emitidos por la institución financiera en la que se mantengan abiertas las Cuentas del Fideicomiso correspondientes al mes inmediato anterior, mismos que describirán de manera detallada los saldos y movimientos realizados con respecto a cada una de las Cuentas del Fideicomiso durante dicho periodo (los "Estados de Cuenta").

Las partes del presente Contrato acuerdan que los Estados de Cuenta deberán ser enviados por el Fiduciario a través de medios electrónicos a sus respectivos correos electrónicos, salvo por los estados de cuenta emitidos por la propia institución donde pertenece el Fiduciario, mismos que estarán disponibles en la página de internet que para tales efectos informe el Fiduciario, por lo que las partes del presente Fideicomiso firman el Anexo "F" referente al "Programa Libre de Papel" en el cual otorga su consentimiento para consultar y recibir los estados de cuenta emitidos por la institución financiera de manera electrónica.

El Fiduciario no será responsable en caso de que alguna de las partes del presente Contrato no reciba los Estados de Cuenta respectivos (siempre y cuando los hubiere enviado en términos de la presente Cláusula); sin embargo, dicha parte podrá en todo momento, cuando así ocurra, solicitar al Fiduciario una copia de los Estados de Cuenta correspondientes y el Fiduciario estará obligado a proporcionarla.

Las partes del presente Contrato convienen que gozarán de un término de 10 (diez) días calendario contados a partir de la fecha en que reciban los Estados de Cuenta, para solicitar en su caso, aclaraciones a los mismos. Transcurrido este plazo, dichos Estados de Cuenta se tendrán por tácitamente aprobados.

En términos del artículo 79 de la Ley de Instituciones de Crédito, el Fiduciario emitirá estados de cuenta patrimoniales, mismos que contendrán la información que el Fiduciario determine de conformidad con los formatos y políticas que institucionalmente hayan sido establecidos, en el entendido que, si las Cuentas del Fideicomiso son mantenidas en una institución financiera distinta la institución donde pertenece el Fiduciario, las partes del presente Contrato acuerdan que el Fiduciario no estará obligado a replicar la información proporcionada por dicha institución en los estados de cuenta patrimoniales.

En caso que alguna de las partes del Fideicomiso requiera la emisión de estados financieros o un nivel de especialización mayor en la contabilidad del Fideicomiso, el Administrador podrá instruir por escrito al Fiduciario la contratación del despacho contable de su preferencia para que sea dicho despacho quien lleve a cabo la contabilidad del Fideicomiso, en el entendido que cualquier gasto, costo u honorario que se genere por dicha contratación será a cargo del Patrimonio del Fideicomiso y el Fiduciario no tendrá obligación alguna de absorber con su patrimonio dichos costos, gastos y/u honorarios y, en el entendido que el Fiduciario no asume ni asumirá obligación o responsabilidad alguna con motivo de la elaboración de los estados financieros del Fideicomiso en virtud de que el Fiduciario se limitará única y exclusivamente a la entrega de los mismos.

El Fiduciario podrá dar noticias o información de las operaciones que se realicen únicamente a las partes del presente Contrato, de conformidad con lo señalado en el artículo 13 (trece) de la Ley para la Transparencia y Ordenamientos de los Servicios Financieros y en el artículo 142 (ciento cuarenta y dos) de la Ley de Instituciones de Crédito.

9.8. Divisas y Coberturas. El Administrador tendrá el derecho de instruir al Fiduciario a celebrar operaciones de cambio de divisas a efecto de convertir cualquier cantidad depositada en las Cuentas de Fideicomiso a Dólares o a Pesos, según como se requiera para cumplir con los Fines del Fideicomiso, en cada caso, al tipo de cambio aplicable al momento en que se obtuvo en las casas de cambio o instituciones financieras de reconocido prestigio en México que el Administrador seleccione. El Fiduciario celebrará todos los contratos, convenios o documentos necesarios o convenientes para llevar a cabo las operaciones de cambio de divisas previstas en esta Sección 9.8.

El Administrador no podrá instruir al Fiduciario a celebrar operaciones

financieras derivadas, salvo que se aprueben por la Asamblea de Tenedores, exclusivamente con fines de cobertura.

Las partes acuerdan que la realización de operaciones cambiarias y/o conversión de fondos de Pesos a Dólares, o de otras naciones a moneda de curso legal en México serán realizadas por el Fiduciario actuando bajo las instrucciones del Administrador, y el Fiduciario por ningún motivo responderá de las pérdidas o menoscabos que las diferencias cambiarias generen en el Patrimonio del Fideicomiso. La compra de valores o instrumentos de inversión se sujetará a los horarios, disposición y liquidez de los mismos y a las condiciones del mercado existentes en el momento en que el Fiduciario realice la operación, en el entendido que, el Fiduciario deberá buscar las mejores condiciones en el mercado interbancario para efectos de llevar a cabo la operación correspondiente. Las partes incluyendo los Tenedores por la adquisición de los Certificados Bursátiles en este acto liberan expresamente al Fiduciario de cualquier responsabilidad derivada de la compra de valores o instrumentos de inversión en términos del presente Fideicomiso, así como por las pérdidas o menoscabos que pudieran afectar la materia del presente Fideicomiso, como consecuencia de las inversiones efectuadas por el Fiduciario en términos del presente Fideicomiso, salvo que el Fiduciario hubiere actuado con dolo, mala fe, negligencia o en violación de sus obligaciones previstas en los Documentos de la Operación o la ley aplicable.

9.9. Medidas Preventivas. Conforme a la Circular 1/2005, el Fiduciario ha explicado claramente y en forma inequívoca a las partes del presente Fideicomiso el contenido del numeral 5.4 de la Circular 1/2005 y las medidas preventivas siguientes:

A. El Fiduciario podrá realizar operaciones con Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, incluyendo Inversiones Permitidas, actuando por su propia cuenta, siempre y cuando se trate de operaciones que la LIC, o disposiciones que emanen de ella, le permitan realizar y se establezcan medidas preventivas para evitar conflictos de intereses;

B. El Fideicomitente aprueba expresamente que se lleven a cabo las operaciones con Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, siempre y cuando se trate de Inversiones Permitidas;

C. Los derechos y obligaciones de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, actuando como Fiduciario y por cuenta propia, no se extinguirán por confusión; y

D. Cualquier departamento o área de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, que realice operaciones por cuenta propia y el departamento o área fiduciaria de dicha institución, no deberán ser dependientes directamente entre ellas.

DÉCIMA. APLICACIÓN DE RECURSOS.

Como parte de los Fines del Fideicomiso, el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Administrador, efectuará las erogaciones que se establecen a continuación,

respetando en todo momento el orden de prelación que se señala en la presente Cláusula.

10.1. Monto Total. Las cantidades que se reciban en el Patrimonio del Fideicomiso en la Fecha de Colocación Inicial y en cada Fecha de Colocación Subsecuente de los Certificados Bursátiles, deberán aplicarse de conformidad con el siguiente orden de prelación:

- A.** En primer lugar, al pago y/o reembolso de los Gastos de la Emisión, en el entendido que, de existir gastos que se eroguen posteriormente a la Fecha de Colocación Inicial y Fecha de Colocación Subsecuente, se reservarán dichos montos;
- B.** En segundo lugar, para constituir y fondear la Reserva para Gastos y posteriormente, la Reserva de Liquidez;
- C.** En tercer lugar, durante el Periodo de Inversión, realizar inversiones en los Activos de Financiamiento.

Adicionalmente, en caso que así lo instruya el Administrador a su sola discreción, el Fiduciario podrá, depositar en las cuentas correspondientes, las cantidades requeridas para fondear la Reserva de Pagos Semestrales.

10.2. Flujos de los Activos. Las cantidades y recursos que provengan de los Activos de Financiamiento, así como cualquier otra cantidad que por cualquier concepto integre el Patrimonio del Fideicomiso, deberán aplicarse en cada Fecha de Pago en el orden que se describen y únicamente cuando los pagos o transferencias previstos en los puntos inmediatos anteriores se hayan satisfecho en su totalidad:

- A.** *Primero*, durante el Plazo de Vigencia de la Emisión, para reconstituir, en su caso, la Reserva para Gastos;
- B.** *Segundo*, (i) para pagar a los Tenedores, a prorrata, los Montos Semestrales de Pago de Intereses debidos y pagaderos al amparo de los Certificados Bursátiles; y (ii) una vez concluido el Periodo de Inversión, para pagar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, a prorrata en concepto de pago de principal, en su caso, hasta que el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal; en el entendido que, para efectos de claridad, la falta de pago de principal, en una Fecha de Pago, no constituirá un Evento de Amortización Acelerada;
- C.** *Tercero*, durante el Periodo de Inversión (i) para reconstituir en su caso, la Reserva de Liquidez, y (ii) en tanto no ocurra un Evento de Amortización Acelerada, para realizar inversiones en los Activos de Financiamiento;
- D.** *Cuarto*, una vez concluido el Periodo de Inversión (i) para reconstituir en su caso, la Reserva de Liquidez, y (ii) en tanto no ocurra un Evento de Amortización Acelerada, para pagar a los Tenedores cualquier remanente en la Cuenta de Pago después de realizar los pagos y transferencias previstos en los numerales anteriores, por concepto de interés adicional (el "Interés Adicional"); y

E. *Quinto*, después de que ocurra alguno de los Eventos de Amortización Acelerada, para pagar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles, a prorrata, en concepto de pago de principal, cualquier remanente en la Cuenta de Pago después de realizar los pagos y transferencias previstas en el numeral B anterior o, en caso de ser menor, el Valor Nominal Ajustado.

A efecto de poder realizar los pagos, depósitos o transferencias previstos en la presente Cláusula, el quinto Día Hábil inmediato anterior a cada Fecha de Pago (la "Fecha de Cálculo"), el Administrador deberá entregar al Fiduciario y al Representante Común el Reporte del Administrador.

Las partes acuerdan y reconocen que el Fiduciario bajo ninguna circunstancia realizará funciones de agente de cálculo, por lo que no tendrá responsabilidad alguna sobre el cálculo y/o validaciones de los importes de pago descritos en el presente Contrato, así como de los importes de pagos por concepto de capital, intereses, comisiones, penas, reembolsos de gastos y cualesquiera otras cantidades adeudadas a cada una de las partes en términos del presente Contrato o documentos relacionados con el mismo.

El Fiduciario y el Representante Común podrán revisar la información, las cantidades y los cálculos de las cantidades contenidas en dicho Reporte del Administrador. Para dichos efectos, el Representante Común podrá solicitar al Administrador y al Fiduciario, quienes estarán obligados a entregar al Representante Común a la brevedad, y siempre y cuando cuenten con dicha información o documentación, toda aquella información o documentación (incluyendo cálculos realizados por el Administrador respecto del contenido del Reporte del Administrador que el Representante Común solicite). El Representante Común, en su caso, comunicará al Fiduciario, con copia al Administrador, por escrito cualquier inconformidad con respecto al contenido del Reporte del Administrador por lo menos 3 (tres) Días Hábiles antes de cada Fecha de Pago. Una vez revisada cualquier inconformidad del Representante Común, el Administrador y el Fiduciario cooperarán a efecto de corregirla y el Administrador deberá, en dicho caso, entregar al Fiduciario y al Representante Común la versión corregida y definitiva del Reporte del Administrador por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes de la Fecha de Pago.

El Fiduciario se deberá basar en el Reporte del Administrador para realizar los pagos o transferencias, sin incurrir en responsabilidad por cualquier error u omisión en el mismo. El Reporte del Administrador deberá contener, además de la información antes descrita, aquella información establecida en el Contrato de Administración. Las partes reconocen que el Representante Común y el Fiduciario únicamente realizarán las acciones anteriores con base en la información proporcionada y se libera de cualquier responsabilidad derivada de falsedad en dicha información.

Los pagos de los Gastos de Mantenimiento se realizarán a cada uno de sus beneficiarios a través de transferencia electrónica a la cuenta de dichos beneficiarios que le indiquen por escrito al Fiduciario o, en caso de así solicitarlo por escrito, mediante cheque certificado en contra de la Cuenta de Pago, en el entendido que, dichos pagos podrán realizarse en cualquier momento en que sean pagaderos entre la Fecha de Pago

y la siguiente Fecha de Pago debiendo el Fiduciario mantenerlos segregados para dichos propósitos.

Los pagos a los Tenedores de los Certificados Bursátiles se realizarán a través de los sistemas de Indeval.

En caso de que, de conformidad con la legislación aplicable, el Fiduciario deba retener cualesquiera cantidades en concepto de impuestos por los pagos realizados conforme a la presente Cláusula (incluyendo retenciones sobre pagos realizados al amparo de los Certificados Bursátiles), entregará dichas cantidades a las Autoridades correspondientes dentro de los plazos previstos en la legislación fiscal aplicable.

DÉCIMA PRIMERA. INVERSIONES PERMITIDAS.

Durante la vigencia del presente Contrato, el Fiduciario invertirá las cantidades de dinero que se encuentren depositadas en las Cuentas del Fideicomiso con base a las instrucciones que para tales efectos reciba por escrito del Administrador. El Fiduciario invertirá, siempre y cuando la institución financiera donde se mantengan abiertas las Cuentas del Fideicomiso esté en posibilidades de brindar la inversión de que se trate, (A) para los recursos en Pesos: (i) instrumentos de deuda emitidos, avalados o respaldados por el Gobierno Federal de México; (ii) pagaré bancario emitido por la institución financiera donde se mantengan abiertas las Cuentas del Fideicomiso; (iii) en acciones de sociedades y/o fondos de inversión que inviertan en instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal de México; o (iv) reportos sobre títulos y valores enlistados en este apartado, cuya contraparte sea la institución financiera donde se mantengan las Cuentas del Fideicomiso; y (B) para los recursos denominados en Dólares: (i) valores emitidos, avalados o respaldados por el Gobierno Federal de México denominados en Dólares; (ii) instrumentos de deuda emitidos o respaldados por el gobierno federal de los Estados Unidos de América o por el departamento del tesoro (U.S. Department of the Treasury) de dicho país, denominados en Dólares; (iii) en inversiones de reconocimiento por balances largos denominados "overnight deposits"; o (iv) en acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda con liquidez inmediata denominadas en Dólares (las "Inversiones Permitidas"), en el entendido que lo establecido previamente será considerado por las partes como una instrucción permanente hasta en tanto el Fiduciario no reciba instrucciones por escrito del Administrador, en el entendido además, que si la institución financiera en la cual se mantengan las Cuentas de Fideicomiso no cuenta con los mecanismos para llevar a cabo las inversiones señaladas previamente, el Fiduciario deberá mantener los recursos del Fideicomiso a la vista en las Cuentas del Fideicomiso.

El Fiduciario invertirá el mismo día todos los fondos inmediatamente disponibles que se mantengan en las Cuentas del Fideicomiso antes de las 12:00 hrs (hora de la Ciudad de México), o el Día Hábil inmediato siguiente, si dichos fondos se reciben en las Cuentas del Fideicomiso con posterioridad al horario antes señalado. Las inversiones se realizarán en la moneda en que estén denominados los recursos líquidos, y cuyos plazos máximos no excedan 28 días o el plazo necesario para dar cumplimiento a los Fines del Fideicomiso, pero que en ningún caso, podrá exceder la vigencia del Fideicomiso, y las

condiciones de vencimiento sean tales que permitan una liquidez inmediata.

Asimismo, el Fiduciario en cumplimiento al numeral 3.2 (tres punto dos) de la Circular 1/2005 (uno diagonal dos mil cinco), en caso de no contar con instrucciones de parte del Administrador, invertirá conforme a lo establecido en la presente Cláusula y sujeto a la disponibilidad de liquidez en el Patrimonio del Fideicomiso y a las condiciones del mercado existentes en ese momento, siempre y cuando se cumpla con lo establecido en el párrafo siguiente del presente Fideicomiso, y en tanto los recursos sean aplicados al fin pactado en el Fideicomiso. En caso de que las Cuentas del Fideicomiso se mantengan en la institución financiera a la que pertenece el Fiduciario, ésta devengará la tasa más alta que ésta pague por operaciones al mismo plazo y monto similar, en las mismas fechas en que se mantenga el depósito.

En cumplimiento al numeral 4.2 (cuatro punto dos) de la Circular 1/2005 (uno diagonal dos mil cinco), las partes autorizan al Fiduciario para celebrar contratos de inversión, de intermediación bursátil, comisión mercantil, depósito en administración de títulos, operaciones de compra venta de títulos o valores en directo o reporto, operaciones de compraventa de divisas, operaciones financieras conocidas como derivadas, o de cualquier naturaleza financiera que requiera con (a) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver; (b) Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver; (c) con cualquier otra empresa controladora, subsidiaria o afiliada, nacional o extranjera, que sea parte de Grupo Financiero Actinver; y (d) con cualquier otra institución financiera nacional o extranjera (las "Sociedades Financieras"), debiendo actuar las Sociedades Financieras a nombre propio. Lo anterior con excepción de las operaciones financieras conocidas como derivadas que se lleven a cabo en Mercados Reconocidos (según dicho término se define en la Circular 1/2005 (uno diagonal dos mil cinco)).

En virtud de que el Fiduciario actúa en cumplimiento de los fines del presente Fideicomiso y con base a las instrucciones que para tales efectos reciba por escrito del Administrador, en ningún caso los derechos y obligaciones del Fiduciario, actuando en dicho carácter, y Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver actuando por cuenta propia, se extinguirán o se considerarán extintas por confusión. No obstante lo anterior, el Fiduciario no actuará, en ningún sentido de forma discrecional sino que siempre lo hará conforme a las instrucciones que para tales efectos reciba por escrito del Administrador, según corresponda, de acuerdo a lo establecido en el presente Contrato. Asimismo, el Fiduciario manifiesta que no existe una dependencia directa entre éste y el área de tesorería de la propia institución y que realizará las operaciones a que se refiere la presente Cláusula sujetándose estrictamente a sus políticas internas y a las sanas prácticas financieras.

El Fiduciario celebrará los contratos que se requieran para efectuar la inversión del Patrimonio del Fideicomiso conforme a lo establecido en esta Cláusula, no estando obligado en caso alguno a entregar físicamente los valores o instrumentos adquiridos como consecuencia de las inversiones realizadas. El Fiduciario queda facultado para cargar al Patrimonio del Fideicomiso todos los gastos, comisiones o cualquier otra

erogación que se deriven de la administración e inversión de los recursos del Fideicomiso.

Para efecto de lo establecido en el numeral 5.4 (cinco punto cuatro) de la Circular 1/2005 (uno diagonal dos mil cinco), las partes acuerdan que para evitar conflictos de intereses, en caso de llegarse a presentar el supuesto, autorizan y facultan al Fiduciario para celebrar operaciones de inversión y apertura de cuentas para el manejo de los recursos con la misma institución, siempre que ésta actúe por cuenta propia sin intervención del área del Fiduciario, reconociendo que no hay dependencia jerárquica entre los departamentos que intervienen en dichas operaciones. No obstante lo anterior, el Fiduciario requerirá autorización escrita del Administrador para celebrar cualquier otra clase de contrato con la propia institución de los no establecidos en el presente párrafo, con el fin de evitar conflictos de intereses.

Asimismo, el Fiduciario no será responsable de los menoscabos que sufra el Patrimonio del Fideicomiso, cuando actúe de conformidad con lo establecido en este Contrato de Fideicomiso y a lo dispuesto por el artículo 391 (trescientos noventa y uno) de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, siempre y cuando no hubiere dolo, mala fe o negligencia de su parte o del personal a su cargo. No obstante lo anterior, el Fiduciario responderá civilmente por los daños y perjuicios que cause por el incumplimiento de las obligaciones a su cargo asumidas en el presente Contrato de Fideicomiso, según sea determinado por autoridad judicial competente mediante sentencia definitiva inapelable que haya causado ejecutoria.

El Fiduciario tendrá el derecho de solicitar al Fideicomitente en cualquier momento que considere necesario, la documentación, así como cualquier otro tipo de evidencia relacionada con el origen o procedencia de los flujos de dinero, así como de las cuentas de destino de tales flujos de dinero que sean invertidas, las cuales no sean Cuentas del Fideicomiso. En caso de que el Fideicomitente no entregue esta información de forma satisfactoria, el Fiduciario no tendrá la obligación de realizar las inversiones y será liberado de cualquier responsabilidad al respecto.

En atención a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades Financieras y demás Personas que Proporcionen Servicios de Inversión, emitida por la CNBV y publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de enero de 2015, y la misma haya sido modificada o sea modificada de tiempo en tiempo, o cualquier otra disposición oficial que las modifique o sustituya, las partes reconocen que el Fiduciario no proporcionará en ninguna circunstancia servicio o atención de asesoría en materia de inversión, por lo que no será responsable ante el Fideicomitente y los Fideicomisarios en Primer Lugar por dichos conceptos. Cualquier inversión que realice el Fiduciario previa instrucción por escrito del Administrador, será considerada un servicio de ejecución de operaciones. Asimismo, en atención a dichas disposiciones, las partes en este acto autorizan al Fiduciario a solicitar a las instituciones financieras donde se mantengan abiertas las Cuentas del Fideicomiso la exclusión de la aplicación de dichas disposiciones, considerándose como un inversionista institucional (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores).

DÉCIMA SEGUNDA. FORMA DE PAGO; AMORTIZACIÓN.

12.1. Pagos a través de Indeval. Los pagos que deban hacerse a los Tenedores de los Certificados Bursátiles de conformidad con este Fideicomiso, se realizarán por conducto del Indeval mediante transferencia de fondos a los intermediarios financieros que mantengan la custodia de los Certificados Bursátiles. Para efectos de lo anterior, el Fiduciario, a través del Representante Común, deberá dar aviso al Indeval por escrito, a la Bolsa de Valores a través del SEDI, y a la CNBV a través del STIV-2, con al menos 6 (seis) Días Hábles de anticipación a la Fecha de Pago correspondiente.

Para cualquier amortización acelerada de los Certificados Bursátiles, el Fiduciario, a través del Representante Común, deberá divulgarlo a través del SEDI y STIV-2, con indicación de los requisitos para su cobro, tan pronto como sea posible una vez que tenga conocimiento, pero con por lo menos 6 (seis) Días Hábles anteriores a la fecha en que se harán los pagos correspondientes. El Representante Común deberá también dar aviso y proporcionar la información mencionada a la CNBV, a la Bolsa de Valores, al Indeval por escrito o a través de los medios que éstos indiquen, y al Fiduciario, por lo menos con 6 (seis) Días Hábles de anticipación a la fecha señalada para la amortización acelerada de que se trate.

Para efectos de todas las notificaciones que realicen Fideicomitente y/o el Fiduciario a través del Representante Común, deberán proporcionar la información a este último con al menos 1 (un) Día Hábil de anticipación a aquel en que el Representante Común deba realizar la notificación de que se trate.

12.2 Amortización de los Certificados Bursátiles. La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo precisamente en la Fecha de Vencimiento; en el entendido que, el Fiduciario podrá amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de conformidad con las instrucciones que reciba el Fiduciario del Administrador conforme lo que se establece en este Contrato, ya sea parcial o totalmente. En cualquier Fecha de Pago, los Tenedores tendrán derecho a recibir el monto, ya sea total o parcial, del Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles, más los intereses devengados y no pagados hasta la Fecha de Pago en que se haga la amortización parcial o total correspondiente.

Los pagos a los Tenedores, deberán aplicarse, conforme a lo establecido en la Sección 10.2 del Fideicomiso.

12.3 Amortización Anticipada de Principal. El Fiduciario podrá amortizar anticipadamente el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles en cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Emisión (la "Amortización Anticipada de Principal"), sin que ello constituya un incumplimiento, ni se requerirá el consentimiento de los Tenedores, siempre que (i) el Fiduciario haya recibido por parte del Administrador una notificación por escrito para tales efectos, con al menos 7 (siete) Días Hábles de anticipación a la fecha en que se pretenda llevar a cabo la Amortización Anticipada de Principal, con copia para el Representante Común y la Agencia Calificadora, y (ii) que en el Patrimonio del Fideicomiso existan suficientes recursos para llevar a cabo la

Amortización Anticipada de Principal, en el entendido que, dicha notificación de Amortización Anticipada de Principal debe ser entregada a más tardar a las 14:00 horas (hora de la Ciudad de México) del séptimo Día Hábil anterior a la fecha de pago propuesta y, en caso de ser entregado después de dicha hora, se entenderá entregado el Día Hábil siguiente. El Representante Común deberá notificar a Indeval por escrito o a través de los medios que este último determine, a la CNBV y a la Bolsa de Valores a través del SEDI (o a través de los medios que estos determinen), la fecha en que se realizará la Amortización Anticipada de Principal, así como el monto total de pago con al menos 6 (seis) Días Hábiles de Anticipación.

12.4. Amortización Acelerada. La amortización acelerada por el total del valor nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles resultado de un Evento de Amortización Acelerada, deberá iniciar en la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que la Asamblea de Tenedores hubiere declarado ocurrido un Evento de Amortización Acelerada conforme al Contrato de Fideicomiso y a los demás Documentos de la Operación.

El Fiduciario, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, deberá proceder a la Amortización Acelerada de los Certificados Bursátiles. Para cualquier amortización acelerada de los Certificados Bursátiles, el Fiduciario, a través del Representante Común, deberá divulgarlo a través del SEDI y STIV-2, con indicación de los requisitos para su cobro tan pronto como sea posible una vez que tenga conocimiento, pero con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles anteriores a la fecha en que se harán los pagos correspondientes. El Representante Común deberá también dar aviso y proporcionar la información mencionada a la CNBV, a la Bolsa de Valores, al Indeval por escrito o a través de los medios que estos indiquen y al Fiduciario, por lo menos con 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha señalada para la amortización acelerada de que se trate.

En caso de que los recursos líquidos en el Patrimonio del Fideicomiso no sean suficientes para cubrir el pago total del valor nominal o Valor Nominal Ajustado, el Fiduciario hará pagos parciales en cada Fecha de Pago subsecuente con los recursos del Patrimonio del Fideicomiso conforme estos se vayan liquidando, hasta haber realizado el pago total del valor nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles o hasta haber agotado el Patrimonio del Fideicomiso en su totalidad.

12.4.1. Eventos de Amortización Acelerada. Se considerará un Evento de Amortización Acelerada cualquiera de los siguientes eventos (un "Evento de Amortización Acelerada"):

A. Que cualquier Documento de la Operación haya dejado de ser un documento válido y vigente según sea determinado mediante una resolución judicial;

B. Que cualquier Monto Semestral de Pago de Intereses de los Certificados Bursátiles, no haya sido pagado por el Fiduciario dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha de Pago (salvo que dicha omisión sea atribuible al Fiduciario, en cuyo caso el Fiduciario estará obligado a subsanar dicho incumplimiento de manera inmediata y cubrir cualesquier costos derivados del mismo en caso de que resulte

aplicable en los términos del presente Contrato);

C. Que ocurra y continúe sin remediarse un Evento de Sustitución;

D. En caso de que las declaraciones del Fideicomitente en cualquiera de los Documentos de la Operación hayan sido falsas o incorrectas y ello tenga un efecto adverso de importancia en los Tenedores, salvo que dicha declaración sea corregida en un plazo máximo de 90 días siguientes a la fecha en que el Fideicomitente sea notificado sobre la misma;

E. En caso que se instituya por cualquier tercero un procedimiento con el fin de declarar al Fideicomitente en quiebra o concurso mercantil; en el entendido que, dicho procedimiento no constituirá un Evento de Amortización Acelerada si el mismo es declarado improcedente o desechado por el tribunal correspondiente;

F. En caso que el Fideicomitente instituya de manera voluntaria un procedimiento con el fin de declararse en quiebra o concurso mercantil;

G. En caso que la inscripción de los Certificados en el RNV, o la cotización de éstos en la BMV, se cancele por cualquier razón imputable al Administrador;

H. En caso que el Fiduciario venda, ceda o de cualquier forma transfiera o disponga de los activos del Patrimonio del Fideicomiso en violación a lo expresamente previsto en el presente Contrato, salvo el caso de errores que sean subsanados de manera oportuna conforme a lo que se establece en el presente Contrato;

I. Que el Fiduciario, en los términos establecidos en el presente Contrato, no inscriba el presente Contrato, o cualquier otro Documento de la Operación, según resulte aplicable (incluyendo cualesquier modificaciones a los mismos) en el RUG, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a su celebración o dicha inscripción no se mantenga vigente y actualizada hasta en tanto proceda su cancelación; y

J. Que el Administrador incumpla con cualquiera sus obligaciones establecidas en el presente Contrato o en los demás Documentos de la Operación, en cualquier aspecto de importancia que resulte en un efecto adverso significativo en el Fideicomiso y, por lo tanto, en los Tenedores.

K. Que los Certificados Bursátiles dejen de contar con una calificación emitida por una Agencia Calificadora sin que lo anterior sea subsanado en un periodo de 90 días calendario.

12.4.2. Venta de los Activos. En caso de que ocurra cualquiera de los siguientes eventos:

A. Que cualquier Monto Semestral de Pago de Intereses de los Certificados Bursátiles, no haya sido pagado por el Fiduciario dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha de Pago (salvo que dicha omisión sea atribuible al Fiduciario, en cuyo caso el Fiduciario estará obligado a subsanar dicho incumplimiento de manera

inmediata y cubrir cualesquier costos derivados del mismo en caso de que resulte aplicable conforme a lo términos del presente Contrato); o

B. Que todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles no hayan sido pagadas a más tardar en la Fecha de Vencimiento;

el Fiduciario, conforme a las instrucciones del Representante Común (quien a su vez actuará conforme a las instrucciones de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, reunidos mediante asamblea, según corresponda) podrá (i) vender los Activos de Financiamiento o (ii) ejercer los derechos derivados de cualquier contrato, convenio o acuerdo del que sea parte el Fiduciario (incluyendo sin limitar cualquier contrato de participación o sub-participación) por medio del cual tenga una exposición a cualquier Crédito Subyacente o Activo de Financiamiento o, a efecto de que dichos Créditos Subyacentes o Activos de Financiamiento sean vendidos, enajenados, liquidados o de cualquier forma monetizados en términos de dichos contratos, convenios y/o acuerdos, con la finalidad de que el Fiduciario obtenga los recursos de dicha venta, liquidación, enajenación o monetización. Para dichos efectos, el Representante Común, conforme a las instrucciones de los Tenedores de los Certificados Bursátiles reunidos mediante asamblea, según corresponda, podrá instruir por escrito al Fiduciario, a realizar la venta de dichos Activos de Financiamiento o el ejercicio de los derechos antes descritos (dicha instrucción, una "Instrucción de Venta por Incumplimiento"). La Instrucción de Venta por Incumplimiento deberá contener todas las características de manera pormenorizada que deban cumplir, según sea el caso, los procesos descritos en los incisos (i) o (ii) anteriores para la venta de los Activos de Financiamiento o de ejercicio de derechos antes descrito.

Conforme a las instrucciones de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, reunidos en asamblea, según corresponda, el Representante Común instruirá por escrito al Fiduciario la forma en que debe llevarse a cabo el proceso de venta de los Activos de Financiamiento o ejercicio de derechos para su liquidación en términos del párrafo anterior, y los términos y condiciones de dichos procesos, en el entendido, que dichos procesos podrán ser públicos o privados y deberán cumplir con la legislación aplicable.

El Representante Común, conforme a las instrucciones de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, reunidos en asamblea, según corresponda, podrá instruir al Fiduciario para que, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, contrate a cualquier institución que tenga experiencia en la venta de activos financieros similares a los Activos de Financiamiento (el "Asesor") para coordinar cualquiera de los procesos descritos en los incisos (i) o (ii) del primer párrafo de esta Sección 12.4.2.

El Administrador se obliga a prestar al Fiduciario, al Representante Común o al Asesor, según sea el caso, aquella asistencia que soliciten a efecto de llevar a cabo el proceso de venta antes referido, incluyendo lo siguiente,

- (i) Proporcionar al Fiduciario, al Representante Común y al Asesor cualquier información y documentación que soliciten respecto de los Activos de Financiamiento o Créditos Subyacentes; y

- (ii) Suscribir cualquier documento, convenio o contrato que sea razonablemente solicitado por el Fiduciario, el Representante Común o el Asesor para dichos propósitos.

El Fiduciario estará obligado a realizar todos aquellos actos que sean solicitados por el Representante Común y/o el Asesor para facilitar el proceso de venta de los Activos de Financiamiento a que se refiere esta Cláusula, en el entendido, que el Fiduciario podrá notificar al Representante Común cualquier inconsistencia que detecte en el proceso a efecto de que el Representante Común, previa instrucción de la Asamblea de Tenedores, le instruya las medidas o acciones a seguir. Las partes del presente Fideicomiso liberan al Fiduciario de cualquier responsabilidad derivada del procedimiento de venta de los Activos de Financiamiento en cumplimiento a las instrucciones giradas conforme a la presente Cláusula, salvo en casos de dolo, mala fe o negligencia por parte del Fiduciario, según sea determinado en sentencia firme e inapelable emitida por autoridad competente.

El Representante Común, previa instrucción de la Asamblea de Tenedores, será el único autorizado para iniciar suspender o dar por terminado cualquier procedimiento de venta de los Activos de Financiamiento que se hubiese iniciado al amparo de la presente Cláusula y deberá notificar al Fiduciario cualquier proceso alterno de venta.

Los recursos derivados de la venta de los Activos de Financiamiento o ejercicio de los derechos para la monetización de los Activos de Financiamiento o Créditos Subyacentes, serán entregados al Fiduciario, quien los aplicará en el siguiente orden:

- (a) *Primero*, al pago de todos los impuestos (incluyendo más no limitándose al ISR) que en su caso se causen de la venta de los Activos de Financiamiento de conformidad con lo dispuesto en esta Cláusula, pero sólo en la medida en que dichos impuestos deban ser retenidos por el Fiduciario conforme a la legislación fiscal aplicable;
- (b) *Segundo*, al pago de todos los gastos y comisiones razonables y documentados (incluyendo el IVA correspondiente) en que se incurran en relación con la venta de los Activos de Financiamiento, incluyendo, sin limitación alguna, cualquier gasto, honorario o comisión que razonablemente sea incurrido por el Fiduciario, el Asesor o el Representante Común si cualesquiera dichos gastos, honorarios o comisiones no han sido pagados por el Administrador; y
- (c) *Tercero*, el Fiduciario aplicará cualquier remanente conforme a lo previsto en la Cláusula Décima.

El adquirente de los Activos de Financiamiento pagará al Fiduciario el IVA y cualesquier otros impuestos que sean aplicables y que se causen con motivo de la transmisión de los Activos de Financiamiento.

En tanto exista y continúe un Evento de Amortización Acelerada, el Representante Común podrá contratar a un asesor legal y a un asesor contable o financiero a efecto de que presten al Representante Común y a los Tenedores aquella

asesoría razonablemente necesaria en el contexto de dicho Evento de Amortización Acelerada, en el entendido que, de haberse subsanado dicho Evento de Amortización Acelerada, el Representante Común deberá de suspender dicha contratación. Los honorarios, costos y gastos razonables de dichos asesores serán considerados Gastos de Mantenimiento y serán pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso. El Representante Común, conforme a las instrucciones de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, reunidos en asamblea, según corresponda, determinará la necesidad de dichas contrataciones de conformidad con las sanas prácticas bursátiles y deberá de informar al Fiduciario de las contrataciones respectivas.

DÉCIMA TERCERA. REPRESENTANTE COMÚN.

13.1. Comparecencia del Representante Común. Para efectos de lo previsto en el Artículo 216 de la LGTOC, las partes designan al Representante Común para que a partir de la Fecha de la Emisión actúe en tal calidad en beneficio de los Tenedores de los Certificados Bursátiles. El Representante Común únicamente podrá renunciar a su cargo por causas graves a juicio de un juez competente de primera instancia, conforme al artículo 216 de la LGTOC.

13.2. Obligaciones del Representante Común. El Representante Común obrará como mandatario de los Tenedores y, por lo tanto, tendrá las siguientes facultades y obligaciones, además de las que le son inherentes de conformidad con las disposiciones legales aplicables y las que estén expresamente establecidas en los demás Documentos de la Operación de los que sea parte:

A. Revisar en cualquier momento el estado que guarde el Patrimonio del Fideicomiso, con base en la información que le sea proporcionada para tales efectos;

B. Tendrá la facultad para solicitar al Fiduciario, al Administrador, al Fideicomitente, al Auditor Externo o cualquier otro tercero cualquier información necesaria para cumplir con las obligaciones derivadas de este Fideicomiso, incluyendo sin limitación, para revisar el estado que guarda la Cobranza del Fideicomiso y la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso;

C. Conservar y proporcionar a cualquier Tenedor que así lo solicite una copia de cualquier reporte que el Representante Común haya recibido conforme al presente Contrato; en el entendido que, si dicho reporte contiene información identificada como confidencial, el Representante Común deberá advertir de su carácter confidencial al momento de su entrega al Tenedor que le haya solicitado, quien estará obligado a guardar la debida confidencialidad respecto de tal información. Para tales efectos, los Tenedores deberán acreditar su tenencia de Certificados Bursátiles con la constancia de depósito emitida por Indeval y el listado que al efecto expida el intermediario financiero correspondiente;

D. Tendrá la facultad de vigilar el destino de los fondos obtenidos como producto de la Colocación Inicial y de cada Colocación Subsecuente, en su caso, en términos de la documentación respectiva autorizada por las autoridades competentes;

- E. Incluir su firma autógrafa en el Título que ampare los Certificados Bursátiles;
- F. Convocar y presidir la Asamblea de Tenedores y ejecutar las decisiones adoptadas por la misma;
- G. Otorgar en nombre del conjunto de los Tenedores los documentos, contratos o instrumentos que deban celebrarse con el Fiduciario, previa instrucción, en su caso, de la Asamblea de Tenedores;
- H. Ejercer todas las acciones o derechos que al conjunto de Tenedores corresponda para el pago de principal, intereses u otras cantidades conforme a los Certificados Bursátiles, y actuar como intermediario frente al Fiduciario en su calidad de emisor para dichos efectos, así como llevar a cabo los demás actos que se requieran a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles;
- I. Tendrá la facultad de publicar al público inversionista cualquier información inherente al estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso, que no constituya información confidencial del Fideicomitente o del Administrador, en el entendido, que cualquier información que sea de carácter confidencial deberá siempre identificarse como tal ya que el Representante Común podrá revelar al público inversionista cualquier información que se haya hecho de su conocimiento y que no se haya identificado como confidencial;
- J. Calcular los intereses pagaderos respecto de los Certificados Bursátiles y avisos de pago de los intereses conforme a los Certificados Bursátiles, en el SEDI a más tardar con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago que corresponda, así como informar a la CNBV a través del STIV-2 y a Indeval por escrito, o a través de los medios que estas determinen con la misma periodicidad, sobre el monto de intereses a pagar conforme a los Certificados Bursátiles;
- K. Las demás derivadas del Título, de las estipulaciones de este Contrato, la legislación aplicable y los sanos usos y prácticas bursátiles.

Asimismo, el Representante Común ejercerá todas las funciones y obligaciones que le son atribuibles conforme a la LGTOC, la LMV y demás legislación aplicable. De conformidad con el Artículo 68 de la Circular Única de Emisoras, el Representante Común deberá ejercer las acciones y derechos que correspondan al conjunto de los Tenedores para el pago del principal y los intereses vencidos y no pagados a estos por el Fideicomiso de conformidad con el Título.

El Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones establecidas en el presente Contrato, el Título, el Contrato de Administración (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de las partes de dichos documentos previstas en los mismos que no tengan injerencia directa en el pago de los Certificados Bursátiles), así como el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso. Para ello el Representante Común tendrá derecho de solicitar la información y documentación que considere necesaria al Fiduciario, al

Fideicomitente, al Administrador o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles Fiduciarios o con el Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo sin limitar al Auditor Externo, para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas.

En ese sentido, el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador, el Auditor Externo y dichos prestadores de servicios tendrán la obligación de proporcionar y/o causar que le sea proporcionada al Representante Común la información y documentación necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones anteriormente señaladas, en los plazos y periodicidad que este último razonablemente les requiera, incluyendo, sin limitar, la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso, corridas financieras, determinación de coberturas, así como cualquier otra información económica, contable, financiera, legal y administrativa que se precise, en el entendido, que el Representante Común podrá hacer dicha información y documentación del conocimiento de los Tenedores sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y en el entendido, además, que los Tenedores estarán obligados a tratar dicha información y documentación de manera confidencial y guardar la debida reserva respecto de la misma (salvo que se trate de información de carácter público o cuya revelación sea requerida por la normatividad aplicable o mandamiento de autoridad judicial competente.

El Fiduciario tendrá la obligación de requerir a sus auditores externos, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación que éste les solicite conforme a lo aquí señalado. El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas señaladas en el presente párrafo y en el anterior, una vez cada 6 (seis) meses y, adicionalmente, en cualquier otro momento en que lo considere necesario, mediando notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva. En caso de situaciones que el Representante Común estime urgentes, el aviso podrá darse con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se lleve a cabo la visita o revisión correspondiente.

Lo anterior en el entendido de que, en caso de que el Representante Común no reciba la información y documentación solicitada y en los tiempos señalados, o que tenga conocimiento de cualquier otro incumplimiento de las obligaciones establecidas en el presente Fideicomiso, el Título, el Contrato de Administración a cargo de las partes de los mismos, deberá solicitar inmediatamente al Fiduciario que se haga del conocimiento del público inversionista a través de la publicación de un evento relevante dicho incumplimiento, sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y sin perjuicio de la facultad del Representante Común de hacer del conocimiento de los Tenedores cualesquier incumplimientos o retrasos en el cumplimiento de las obligaciones tanto del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador contenidas en los documentos antes señalados, que por cualquier medio se haga del conocimiento del Representante Común, en el entendido de que no se considerará que infringe obligación de confidencialidad alguna tal revelación. En el entendido, además, de que si el Fiduciario omite divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación realizada por el

Representante Común, el propio Representante Común tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante de forma inmediata.

A efecto de estar en posibilidad de cumplir con lo anterior, la Asamblea de Tenedores podrá ordenar al Representante Común, o el propio Representante Común tendrá el derecho a solicitar a dicho órgano, que se subcontrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso (como Gasto de Mantenimiento), a cualesquier terceros especializados en la materia de que se trate, que considere conveniente y/o necesario para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión referidas en los párrafos anteriores o establecidas en la legislación aplicable, en cuyo caso el Representante Común estará sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores al respecto y, en consecuencia, podrá confiar, actuar y/o abstenerse de actuar con base en las determinaciones que lleven a cabo tales especialistas, según lo determine la Asamblea de Tenedores; en el entendido de que, si la Asamblea de Tenedores no aprueba dicha subcontratación la misma no podrá llevarse a cabo y el Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos del presente Contrato, del Título correspondiente y de la legislación aplicable. Asimismo, sin perjuicio de las demás obligaciones del Fiduciario referidas en los párrafos que anteceden, este deberá, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, contratar con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcionar al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios, para realizar las contrataciones de los terceros que asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por el Representante Común con la aprobación de la Asamblea de Tenedores, en un plazo que no deberá de exceder de 5 (cinco) Días Hábiles contados a partir de que le sea dada dicha instrucción; en el entendido, que si la Asamblea de Tenedores autoriza la contratación de dichos terceros, pero no existen los recursos suficientes para tales efectos en el Patrimonio del Fideicomiso, se estará a lo dispuesto por el Artículo 281 del Código de Comercio, así como a lo establecido en el Artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal (vigente en la Ciudad de México) y sus correlativos en los Códigos Civiles de los demás estados de México y en el Código Civil Federal, con relación a su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la LGTOC, en el entendido, además, que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especialistas y no será responsable bajo ninguna circunstancia en el retraso de su contratación y/o por falta de recursos en el Patrimonio del Fideicomiso de llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados, en su caso, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

El Representante Común tendrá la obligación de rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

Ni el Representante Común, ni cualquier funcionario, consejero, apoderado, empleado, filial o agente (el "Personal") de éste, serán responsables de la suficiencia de los bienes y recursos que integran el Patrimonio del Fideicomiso para el cumplimiento de las obligaciones de pago de los Certificados Bursátiles. De igual manera, no será responsabilidad del Representante Común, ni de su Personal, supervisar el cumplimiento de los servicios contratados del Despacho de Contadores, del Auditor

Externo o de cualquier tercero.

El Representante Común solamente actuará o dejará de actuar con base en la información recibida, sin estar obligado a verificar su autenticidad, integridad o veracidad. El Representante Común no será responsable en los casos de actos dolosos, negligentes, de mala fe o ilegales (incluyendo actos fraudulentos) por parte del Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación. El Representante Común no será responsable si ha actuado de buena fe, conforme a la legislación aplicable, con base en la información disponible en el momento que corresponda o buscando proteger los intereses de los Tenedores.

El Representante Común no será responsable por la autenticidad ni la veracidad de la documentación o la información que en su caso, llegue a proporcionarle el Fiduciario, el Administrador, el Fideicomitente, el Auditor Externo o cualquier tercero que preste servicios a éstos o esté relacionado con los Documentos de la Operación, tales como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, poderes o cualquier otro documento relacionado con el Patrimonio del Fideicomiso, con los Documentos de la Operación que requiera el Representante Común y que no sea formulado directamente por este último.

Para todo aquello no expresamente previsto en el Título o en cualquiera de los Documentos de la Operación de los que sea parte o en la LGTOC, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la Asamblea de Tenedores; para evitar dudas, se aclara que el Representante Común representa a los Tenedores de manera conjunta y no de forma individual.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del presente Contrato, el Título correspondiente y/o la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles sean pagadas en su totalidad. Para que el Representante Común pueda cumplir con las obligaciones establecidas en el presente Contrato y en el Título respectivo, el Administrador, el Fideicomitente y el Fiduciario deberán proporcionar al Representante Común toda la información requerida en forma razonable por el mismo.

Para el desempeño de sus funciones, el Representante Común tendrá en todos los casos en los que se requiera su consentimiento de conformidad con lo establecido en el presente Contrato, la facultad de convocar a una Asamblea de Tenedores antes de otorgar dicho consentimiento y no será responsable por los daños que pudieran derivarse de los retrasos originados por convocatoria y/o celebración de dicha Asamblea de Tenedores.

El Representante Común no estará obligado en ningún momento a pagar ningún tipo de gasto, honorario u otra cantidad con fondos de su propio patrimonio para llevar

a cabo los actos y funciones que le correspondan por virtud de su encargo. El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la Asamblea de Tenedores. Dicha remoción o sustitución solo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Fiduciario (exclusivamente con activos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde este baste y alcance), indemnizará y sacará en paz y a salvo al Representante Común, así como a sus filiales, subsidiarias, funcionarios, empleados y apoderados, de toda y cualquier responsabilidad, daño, obligación, demanda, sentencia, transacción, requerimiento, gastos y/o costas de cualquier naturaleza, incluyendo los honorarios de abogados, que directa o indirectamente se hagan valer con motivo o por consecuencia de actos realizados por el Representante Común o por cualquiera de las Personas referidas en cumplimiento del presente Contrato, el Título, la legislación aplicable y la defensa del Patrimonio del Fideicomiso (salvo que cualquiera de los anteriores sea consecuencia de dolo, negligencia o mala fe del Representante Común o de cualquiera de las Personas señaladas, cuando así lo determine en sentencia firme que no admita recurso o juicio en contra la autoridad judicial competente) o por cualesquiera reclamaciones, multas, penas y cualquier otro adeudo de cualquier naturaleza en relación con el Patrimonio del Fideicomiso o con este Contrato, ya sea ante autoridades administrativas, judiciales, tribunales arbitrales o cualquier otra autoridad, ya sea de carácter local o federal, de la República Mexicana o extranjeras.

DÉCIMA CUARTA. ADMINISTRADOR; FIDEICOMITENTE.

(a) Sin perjuicio de otras obligaciones contenidas en otras disposiciones del presente Contrato y los demás Documentos de la Operación, son obligaciones del Administrador las siguientes:

- (i). Ejercer todos sus derechos conforme a los actos jurídicos que sean fuente de Activos de Financiamiento y coadyuvar al Fiduciario a que cumpla con sus obligaciones derivadas de los mismos;
- (ii). Colaborar con el Administrador Sustituto en todo lo que éste le requiera en relación con la Cobranza del Fideicomiso, según se requiera, en beneficio del Patrimonio del Fideicomiso;
- (iii). Proporcionar al Fiduciario o al Representante Común, según sea el caso, información relacionada con los Activos de Financiamiento que se encuentre en su poder y que el Fiduciario o el Representante Común requieran por escrito de tiempo en tiempo y de manera razonable;
- (iv). En los casos que sea procedente en relación con los valores que se emitan al amparo del Fideicomiso, proporcionar a la CNBV o, si es el Fiduciario quien deba presentar tal información a la CNBV, al Fiduciario, la información del Fideicomitente que resulte necesaria conforme a la LMV y la Circular Única de Emisoras; y

- (v). Entregar al Fiduciario la información o reportes que le sean solicitados y necesarios para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso.

(b) Sin perjuicio de otras obligaciones contenidas en otras disposiciones del Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación, son obligaciones del Fideicomitente las siguientes:

- (i). Ejercer todos sus derechos conforme a los actos jurídicos que sean fuente de los Activos de Financiamiento y cumplir con sus obligaciones derivadas de los mismos;
- (ii). Ejercer todos sus derechos conforme a los actos jurídicos que sean fuente de los derechos y cumplir con sus obligaciones derivadas de los mismos de forma que se mantengan en pleno vigor y efecto;
- (iii). Colaborar con el Administrador Sustituto en todo lo que éste le requiera en relación con la Cobranza del Fideicomiso, según se requiera, en beneficio del Patrimonio del Fideicomiso;
- (iv). Proporcionar al Fiduciario o al Representante Común, según sea el caso, información relacionada con los activos que se encuentre en su poder y que el Fiduciario o el Representante Común requieran por escrito de tiempo en tiempo y de manera razonable;
- (v). En los casos que sea procedente en relación con los valores que se emitan al amparo del Fideicomiso, proporcionar a la CNBV o, si es el Fiduciario quien deba presentar la información a la CNBV, al Fiduciario, la información del Fideicomitente que resulte necesaria conforme a la LMV y la Circular Única de Emisoras; y
- (vi). Entregar al Fiduciario la información o reportes que le sean solicitados y necesarios para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso.

En caso de que el Fideicomitente incumpla con alguna de sus obligaciones establecidas en el presente Contrato de Fideicomiso y en el Título, se encontrará sujeto a lo establecido en la legislación civil y mercantil aplicable.

DÉCIMA QUINTA. FIDUCIARIO.

15.1. Obligaciones del Fiduciario. Sin perjuicio de otras obligaciones contenidas en otras disposiciones del presente Contrato, son obligaciones del Fiduciario las siguientes:

A. Elaborar y proporcionar al Administrador, al Representante Común y a la Agencia Calificadora los Reportes del Fiduciario en los términos que sean aplicables conforme al presente Contrato;

B. Abrir, mantener y administrar las Cuentas del Fideicomiso en términos de la Cláusula Novena del presente Contrato y, solamente a falta de disposición expresa, conforme a las instrucciones por escrito del Administrador;

C. Solicitar al Fideicomitente, al Administrador o a quien corresponda los informes que requiera para el mejor cumplimiento de los Fines del Fideicomiso;

D. Entregar oportunamente (la información y reportes que elabore el Administrador o del tercero especialista que se contrate para preparar la contabilidad del Fideicomiso), al Representante Común, y en su caso, a la CNBV, a la Bolsa de Valores, a la Agencia Calificadora, y a las autoridades financieras competentes, en caso de que se requiera, la información y documentación que proceda conforme al Artículo 33 de la Circular Única de Emisoras y la demás normatividad aplicable relativa al presente Fideicomiso y a los Certificados Bursátiles que se emitan con base en el mismo, incluyendo la información que deba publicarse a través de los sitios o páginas de la red mundial (*internet*) de la Bolsa de Valores, por lo que, en caso de incumplimiento a dicha obligación, le serán aplicables las medidas disciplinarias y correctivas correspondientes a través de los órganos y procedimientos correspondientes que se establecen en el Reglamento Interior de la Bolsa. Igualmente deberá designar a los funcionarios responsables de entregar la información antes señalada;

E. Notificar por escrito al Fideicomitente, al Representante Común, a la Agencia Calificadora y al Administrador, en el supuesto de que tenga conocimiento y evidencia de que se haya presentado un Evento de Amortización Acelerada o cualquier otro evento que pueda afectar el pago puntual y completo de los Certificados Bursátiles, según sea el caso, o el funcionamiento normal del Fideicomiso;

F. Solicitar al Auditor Externo, al Despacho de Contadores y al Administrador la entrega de sus respectivos reportes;

G. Proporcionar a las personas que el Administrador y Representante Común autoricen por escrito, acceso de consulta vía remota a través de Internet, a cada una de las cuentas bancarias y de inversión abiertas por el Fiduciario conforme a este Contrato;

H. Entregar al Administrador y al Representante Común los Estados de Cuenta de cada una de las cuentas bancarias y de inversión abiertas por el Fiduciario conforme a este Contrato, dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes al término de cada mes de calendario, el cual deberá incluir el balance inicial, un estado de movimientos durante el período mensual correspondiente y el balance final, siempre que, dichas cuentas estén abiertas en Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver; o cualquiera de las entidades pertenecientes al Grupo Financiero Actinver, en el entendido que las partes aceptan que dicha entrega se realizará conforme a lo previsto en el Anexo "E" "Programa Libre de Papel";

I. Solicitar a los bancos que corresponda, la entrega de los Estados de

Cuenta respecto de cualesquier cuentas abiertas por el Fiduciario y entregarlos a quien corresponda;

J. Realizar todos aquellos actos que se le encomiendan por virtud del presente Contrato, además de las demás actividades que le encomiende el Administrador únicamente en los casos en los que ello esté permitido conforme al presente Contrato;

K. Permitir que el Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, realice las auditorias que sean necesarias y justificadas de manera razonable respecto de los bienes, derechos y recursos que integren el Patrimonio del Fideicomiso y de la documentación que ampare las inversiones en los Activos de Financiamiento, la cual podrá ser en las instalaciones del Fiduciario o del Administrador. Para dichos efectos, previa notificación por escrito en ese sentido por parte del Representante Común, con al menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación, dará o hará que se dé acceso a la o las personas designadas por el Representante Común a las instalaciones en donde se encuentren localizados los documentos que soporten la integración del Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo aquellos relacionados con las inversiones en los Activos de Financiamiento, en días y horas hábiles, para efectos de que se realice dicha auditoria;

L. Cumplir con todas y cada una de las obligaciones que a su cargo se deriven de los Documentos de la Operación;

M. Otorgar los poderes que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso; o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las personas que el Administrador o el Representante Común le instruyan por escrito, según corresponda, de conformidad con lo previsto en la Cláusula Vigésima Cuarta;

N. Celebrar previa autorización por escrito de la Asamblea de Tenedores, a través del Representante Común, cualquier contrato o convenio, suscribir cualquier instrumento, título de financiamiento o cualquier otro documento que sea necesario o conveniente para lograr los Fines del Fideicomiso y proteger el Patrimonio del Fideicomiso y los derechos de los Tenedores;

O. En su carácter de Fiduciario dentro del ámbito de sus funciones revisará que la información y cantidades proporcionadas por el Fideicomitente, el Administrador, y el Representante Común en los respectivos reportes que deban preparar en términos del presente Contrato, concuerden con los datos entregados al Fiduciario previamente por cada uno de ellos así como con los saldos y cantidades que el mismo mantenga en las Cuentas del Fideicomiso, así como verificar que el flujo de los recursos como fuente de pago de los Certificados Bursátiles sea consistente con la información proporcionada, así como verificar que los recursos que se reciba el Fideicomiso depositados en la Cuenta General, en adición a los recursos provenientes de la Colocación Inicial y Colocaciones Subsecuentes (incluyendo, en su caso, Ampliaciones), así como de los Intereses de las Inversiones Permitidas, provengan de las inversiones en los Activos de Financiamiento;

y

P. Con base en la información que le sea proporcionada por el

Administrador, el Comité Técnico y/o el Auditor Externo, verificar la existencia y el estado que guarde el Patrimonio del Fideicomiso, tanto en la inversión original en los Activos de Financiamiento como en las inversiones subsecuentes que se realicen durante la vigencia de los Certificados Bursátiles. En caso de detectar un error evidente o inconsistencia en la información o cantidades que le sean proporcionadas por el Administrador, las partes o cualquier tercero, el Fiduciario deberá notificarlo inmediatamente al Administrador (con copia al Representante Común) y, en su caso, al tercero que le haya proveído de la misma, con la finalidad de que dicha información y/o montos sean revisados, y, en su caso, corregidos por la parte responsable, sin que el Fiduciario resulte responsable de la información ni de la corrección.

Q. Cumplir con sus obligaciones conforme a la CUAE que le sean aplicables; en el entendido, que las actividades, facultades y obligaciones previstas en la CUAE para el consejo de administración y el director general de emisoras serán realizadas por el Comité Técnico del Fideicomiso y por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico, respectivamente.

La información que el Fiduciario deba entregar a la Agencia Calificadora conforme al presente Contrato se enviará a los domicilios que se indican en el Anexo "C" del presente, o a cualquier otro domicilio que la propia Agencia Calificadora notifique por escrito al Fiduciario.

Cuando para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso se requiera la realización de actos no previstos en el presente Contrato, que sean urgentes, cuya omisión pudiera perjudicar el Patrimonio del Fideicomiso y no fuera posible obtener instrucciones Fideicomitente, el Fiduciario podrá consultar al respecto al Representante Común, quien podrá instruirlo para actuar de la manera que considere conveniente en beneficio de los intereses de los Tenedores, obteniendo previamente el consentimiento de la Asamblea de Tenedores, siempre que sea posible o, sin obtener de manera previa tal consentimiento, cuando su juicio no sea conveniente esperar a la celebración de la Asamblea de Tenedores, sin incurrir en responsabilidad por ese motivo, y en caso de que no fuese posible formular dicha consulta al Representante Común o en ausencia de respuesta oportuna, deberá actuar de conformidad con lo previsto en el presente Fideicomiso para el caso de actos urgentes.

15.2. Defensa del Patrimonio de Fideicomiso. El Fiduciario estará obligado a defender el Patrimonio del Fideicomiso y deberá notificar cualquier circunstancia que requiera la defensa del Patrimonio del Fideicomiso por escrito al Fideicomitente, al Administrador y al Representante Común (con copia electrónica a la Agencia Calificadora) en un plazo que no exceda de 3 (tres) Días Hábilés a partir de la fecha en que tenga conocimiento de la circunstancia respectiva, con la salvedad de que el Fiduciario sólo estará obligado a otorgar, a las Personas indicadas por escrito por el Fideicomitente, el Administrador o, en su caso, el Representante Común, un poder general limitado o especial en los términos y condiciones que para tal efecto indique el Administrador, el Fideicomitente o, en su caso, el Representante Común, por escrito para tomar cualquier acción necesaria para defender el Patrimonio del Fideicomiso (los "Apoderados") y, en su caso, coadyuvar a dicha defensa según resulte necesario. En el supuesto de que el Fideicomitente y/o el Administrador no designe a las Personas a las

que deban otorgárseles dichos poderes para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la recepción de la notificación por escrito del Fiduciario, el Fiduciario deberá entregar por escrito una notificación informando dicha negativa al Representante Común (con copia al Fideicomitente y al Administrador) y deberá otorgar los poderes respectivos a las Personas designadas por escrito por el Representante Común, (i) con la previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, cuando esta última conozca e instruya al respecto y siempre y cuando sea posible contar con dicha aprobación previa sin que exista la posibilidad razonable de que, de no adoptarse una pronta decisión, se afecte negativamente el Patrimonio del Fideicomiso o, (ii) en caso contrario, a discreción del Representante Común (sin que este último incurra en responsabilidad por este motivo). Todos los honorarios y demás gastos y costos que se causen con motivo de dicho conflicto o defensa, se cubrirán con cargo al Patrimonio del Fideicomiso. El Fiduciario no será responsable por los actos de cualquiera de dichos Apoderados, ni será responsable del pago de los honorarios y gastos de los mismos, los cuales serán pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso sin responsabilidad alguna del Fiduciario.

Por su parte, el Fideicomitente, el Representante Común, el Administrador, según sea el caso, deberán notificar al Fiduciario, inmediatamente por escrito, de cualquier amenaza al Patrimonio del Fideicomiso de la cual tengan conocimiento.

En caso de ser necesario, el Fiduciario suscribirá y otorgará los documentos que resulten necesarios o convenientes para lograr la cobranza de los Activos de Financiamiento, previa instrucción que otorgue por escrito el Fideicomitente, el Administrador y/o el Comité Técnico. El Fiduciario tampoco será responsable en cualquier caso en que el Fideicomitente y/o el Administrador no emita las instrucciones correspondientes al Fiduciario, con el fin de que este último otorgue los poderes necesarios para tomar cualquier acción necesaria para defender el Patrimonio del Fideicomiso siempre que el Fiduciario actúe en términos de las disposiciones legales aplicables.

Cada uno de los convenios y documentos celebrados por cualquiera de los apoderados a quienes se les haya otorgado un poder o los delegados fiduciarios del Fiduciario, deberán establecer claramente que el Fiduciario responderá del cumplimiento de dichas obligaciones únicamente con el Patrimonio del Fideicomiso y no con ningún otro bien.

15.3. Notificaciones o Demandas Judiciales. En caso de que el Fiduciario reciba una notificación o demanda judicial o de cualquier otra naturaleza con respecto de este Fideicomiso, o respecto del Patrimonio del Fideicomiso, el Fiduciario deberá entregar dicha notificación en un plazo no mayor a 2 (dos) Días Hábiles siguientes al día en que reciba dicha notificación al Representante Común y al Administrador.

15.4. Responsabilidad del Fiduciario. El Fiduciario no será responsable por hechos o actos de terceros, o por actos, hechos u omisiones del Fideicomitente, del Administrador, del Representante Común o de terceros (incluyendo autoridades gubernamentales) que impidan o dificulten el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso. Cuando el Fiduciario obre ajustándose a las instrucciones expresas por escrito del

Fideicomitente, del Administrador, del Representante Común y/o de la Asamblea de Tenedores, adoptadas de conformidad en el presente Contrato o sin haber recibido dichas instrucciones siempre y cuando el Fiduciario obre de conformidad con los Fines del Fideicomiso, quedará libre de responsabilidad, salvo que exista dolo, negligencia o mala fe por parte del Fiduciario, cuando así lo determine en sentencia firme que no admita recurso o juicio en contra emitida por la autoridad judicial competente.

El Fiduciario deberá abstenerse de cumplir las instrucciones que el Fideicomitente y el Administrador dicten en exceso de sus facultades, o en violación a lo dispuesto en el presente Contrato; en el entendido, que el Fiduciario deberá notificar de dicha situación a la parte que haya emitido la instrucción correspondiente con la finalidad de que se emita una nueva instrucción en cumplimiento a lo previsto en el presente Contrato.

Siempre que el Fiduciario actúe conforme a los párrafos anteriores, responderá hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, sin tener responsabilidad personal alguna en el caso de que éste no fuese suficiente para cumplir con las obligaciones que se deriven a cargo del presente Contrato y de los Documentos de la Operación, de conformidad con lo establecido en dichos documentos.

El Fiduciario no será responsable (i) de cualquier demora o incumplimiento en el pago de alguna cantidad conforme a este Contrato como resultado de la insuficiencia de fondos en el Patrimonio del Fideicomiso; (ii) por la veracidad y calidad de la información que le entreguen el Fideicomitente, el Administrador, el Representante Común, los Tenedores o cualquier tercero. En caso de que el Fiduciario le proporcione a cualquier Persona información preparada por el Fideicomitente, el Administrador, el Representante Común, los Tenedores o cualquier prestador de servicios de los mismos, no será responsable por la veracidad de dicha información. Si la información proporcionada al Fiduciario es inconsistente con la información que el Fiduciario tiene en su posesión o registros, el Fiduciario notificará a las partes de dicha circunstancia a la brevedad posible, para que realicen cualquier ajuste o aclaren el mismo.

El Fiduciario estará facultado para solicitar al Administrador y/o a al Representante Común, los asesores fiscales del Fideicomiso o cualquier otra parte o tercero cualquier información o documentación relativa o relacionada al Fideicomiso y que les corresponda conforme a sus servicios, obligaciones y/o facultades de conformidad con lo previsto en este Contrato, los Documentos de la Operación y en la regulación aplicable, y la Persona a que corresponda, deberá proporcionarla siempre que sea solicitada y cuando en el presente no se establezca otro plazo, con al menos 10 (diez) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se solicite su entrega.

De conformidad con el Artículo 106, fracción XX de la Ley de Instituciones de Crédito, las partes, en este acto autorizan expresamente al Fiduciario a dar a conocer, compartir y/o proporcionar información relativa a las mismas con sus accionistas, subsidiarias y filiales para el cumplimiento de obligaciones conforme a la legislación que resulte aplicable, políticas internas, fines estadísticos, procesamiento de datos y análisis de riesgo.

15.5. Actos Urgentes. Cuando para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso y/o para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso se requiera la realización de actos urgentes, cuya omisión o falta de atención inmediata pudiera perjudicar el Patrimonio del Fideicomiso, éste deberá dar aviso de inmediato al Administrador y al Representante Común a más tardar el Día Hábil siguiente a la fecha en que tenga noticia de haberse presentado dicha circunstancia, y en caso, de que no fuera posible obtener instrucciones del Comité Técnico, del Administrador, del Fideicomitente o del Representante Común, según sea el caso, el Fiduciario podrá excepcionalmente actuar a su discreción conforme a las sanas prácticas bancarias y a los fines del presente Fideicomiso, sin responsabilidad alguna a su cargo, salvo que medie dolo, negligencia o mala fe por parte del Fiduciario, así determinado en sentencia firme por autoridad judicial competente; en el entendido que, si por cualquier causa no se designare un Apoderado en los términos indicados conforme a la Sección 15.2 anterior, el Fiduciario podrá designar al Apoderado sin su responsabilidad. El Fiduciario podrá recuperar del Patrimonio del Fideicomiso cualquier cantidad en que haya incurrido por los actos llevados a cabo en atención a lo que se señala en este párrafo.

15.6. Actos No Contemplados en el Fideicomiso. En caso que se presenten situaciones no previstas dentro del presente Contrato o que el Fiduciario deba llevar a cabo actos no establecidos en el mismo o el Fiduciario tenga dudas de cómo proceder, el Fiduciario deberá dar aviso de dicha circunstancia al Administrador y al Representante Común a más tardar al Día Hábil siguiente a la fecha en que el Fiduciario tenga conocimiento de dicha situación, a fin que el Administrador y/o el Representante Común, gire las instrucciones que considere convenientes o necesarias al Fiduciario a efecto de que éste actúe en consecuencia.

15.7. Indemnización. El Fideicomitente, exclusivamente con recursos del Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance defenderá y sacará en paz y a salvo al Fiduciario, así como a sus delegados fiduciarios, funcionarios, empleados y apoderados de toda y cualquier responsabilidad, daño, obligación, demanda, sentencia, transacción, requerimiento, gastos o costas de cualquier naturaleza, incluyendo los honorarios razonables y documentados de abogados, que directamente se hagan valer como resultado de, impuesta sobre, incurrida por, con motivo o como consecuencia de actos realizados por el Fiduciario en cumplimiento del presente Contrato, en los Documentos de la Operación y la defensa del Patrimonio del Fideicomiso (salvo que cualquiera de los anteriores sea consecuencia del dolo, negligencia o mala fe del Fiduciario así determinado en sentencia firme por autoridad judicial competente o cuando el Fiduciario lleve a cabo cualquier acto no autorizado por este Contrato) o por cualesquiera reclamaciones, multas, penas y cualquier otro adeudo de cualquier naturaleza en relación con los Documentos de la Operación, el Patrimonio del Fideicomiso o con este Contrato, ya sea ante autoridades administrativas, judiciales, tribunales arbitrales o cualquier otra autoridad, ya sea de carácter local o federal, de la República Mexicana o extranjeras.

El Fideicomitente, exclusivamente con recursos del Patrimonio del Fideicomiso, sacará en paz y a salvo e indemnizará al Fiduciario, así como a sus delegados fiduciarios, funcionarios, empleados y apoderados, en caso de existir alguna contingencia fiscal

derivada de la operación del presente Fideicomiso o de los demás documentos relacionados con el Contrato, salvo en caso de dolo, negligencia o mala fe del Fiduciario, así determinado en sentencia firme e inapelable emitida por autoridad competente. El Fiduciario tendrá derecho a ser representado por sus propios asesores o abogados aprobados por el Comité Técnico o por los asesores que el Comité Técnico designe en dichos procedimientos de carácter fiscal. El Fideicomitente, exclusivamente con recursos del Patrimonio del Fideicomiso, deberá cubrir al Fiduciario los honorarios, gastos y costos relacionados con dichos procedimientos de carácter fiscal, en la fecha en que lo solicite el Fiduciario y, solamente si el Fideicomitente no cubre dichos gastos y costos, entonces, las partes aceptan y autorizan que pueda cubrirlos con cargo a las cantidades afectas al Patrimonio del Fideicomiso.

El Fideicomitente, por este conducto expresamente libera al Fiduciario de cualquier responsabilidad derivada de, o en relación con, la celebración de este Contrato o el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso y los Documentos de la Operación, salvo que medie dolo, culpa o negligencia por parte del Fiduciario así determinado en sentencia firme e inapelable emitida por autoridad judicial competente, o que éste incurra en incumplimientos, y se obliga a indemnizar y sacar en paz y a salvo al Fiduciario, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso (con las limitaciones que más adelante se establecen), de cualquier daño y perjuicio en relación con la celebración de este Contrato o el cumplimiento de sus fines así determinado en sentencia firme por autoridad judicial competente, salvo que ello derive del dolo, culpa o negligencia o incumplimiento del propio Fiduciario así determinado en sentencia firme e inapelable emitida por autoridad judicial competente. Las obligaciones del Fideicomitente que se hayan originado durante la vigencia del presente Contrato subsistirán y permanecerán en pleno vigor, aún a la terminación del mismo y por un plazo máximo de cinco años contados a partir de la fecha de terminación de este Contrato de Fideicomiso.

El Fiduciario no estará obligado a ejercer acción alguna conforme a este Contrato que lo exponga a responsabilidad de sus funcionarios o contra su patrimonio, o que sea contraria a este Contrato o a las leyes aplicables. Por lo anterior, las partes facultadas para instruir al Fiduciario en términos del presente Contrato se obligan a no emitir instrucciones al Fiduciario en exceso o contrario a lo establecido en el presente Contrato; en el entendido, que las funciones y la realización de las actividades del Fiduciario, que requieran el otorgamiento de una instrucción previa, se realizan en seguimiento y acatando las instrucciones de las partes facultadas para dichos efectos. Por lo que las partes lo liberan de cualquier responsabilidad y será indemnizado en los términos previstos en el presente Contrato por la emisión de instrucciones en términos de lo previsto en el presente párrafo.

Las partes en este acto reconocen y aceptan que la actuación del Fiduciario únicamente será en su carácter de fiduciario en el presente Fideicomiso, de conformidad con los términos del mismo. Las partes en este acto aceptan y reconocen que, en virtud de que el Fiduciario celebra y suscribe el presente Contrato, así como el resto de los Documentos de la Operación, en su carácter de fiduciario, responderá de todas y cualesquiera obligaciones derivadas de dichos documentos únicamente con el Patrimonio del Fideicomiso, hasta donde baste y alcance, por lo que el Fiduciario en ningún caso responderá con su propio patrimonio, salvo en caso de que el Fiduciario

actúe con negligencia, dolo o mala fe, según sea determinado por una sentencia o resolución emitida por un tribunal competente que sea definitiva e inapelable. Asimismo, las partes reconocen que el Fiduciario no ha actuado ni actuará, como asesor legal, fiscal, de inversiones o de negocios en relación con la operación del Contrato de Fideicomiso.

DÉCIMA SEXTA. ASAMBLEA DE TENEDORES.

16.1. Asamblea de Tenedores. La Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles representará al conjunto de estos y se regirá, conforme al Artículo 68 de la LMV, por las disposiciones aplicables de la LGTOC, y en lo no previsto por éstas, se regirán por la LGSM y cualquier otra aplicable de manera supletoria, así como por lo estipulado en la presente Sección y en las disposiciones que se establezcan en el Título de los Certificados Bursátiles (la "Asamblea de Tenedores"). Las decisiones de la Asamblea de Tenedores serán tomadas en términos de la legislación aplicable, del presente Fideicomiso y del Título, serán válidas respecto de todos los Tenedores, aún los ausentes o disidentes.

16.2 Convocatorias. La Asamblea de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común. El Fiduciario, el Fideicomitente o los Tenedores que en lo individual o conjuntamente representen cuando menos el 10% (diez por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea de Tenedores, especificando en su petición los puntos que en la asamblea deberán tratarse. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término máximo de 1 (un) mes contado a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio del Fiduciario, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria para la reunión de la asamblea.

La convocatoria para las Asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en alguno de los periódicos de mayor circulación nacional, con por lo menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha en que la asamblea deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la asamblea deberán tratarse, así como el lugar y la hora en que deberá celebrarse dicha asamblea.

16.3 Asistencia, decisiones y actas. Para que una Asamblea de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos a los señalados en los párrafos siguientes, se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente posean, por lo menos, el equivalente a la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto, y sus decisiones serán válidas, cuando sean aprobadas por la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes con derecho a voto. Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada con cualquier número de Certificados Bursátiles en circulación que en ella estén representados y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos computables en dicha asamblea, conforme a los Certificados Bursátiles en circulación.

Son facultades de la Asamblea de Tenedores las siguientes: (i) resolver las cuestiones que se describen en el párrafo siguiente, y (ii) las demás que se establezcan en los Documentos de la Operación, la LMV, la LGTOC o cualquier otra disposición aplicable.

En adición a otros asuntos previstos en el presente Contrato o en el Título que represente los Certificados Bursátiles, se requerirá que estén representados en la Asamblea de Tenedores, cuando menos aquellos Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, posean el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto, y que las decisiones sean aprobadas por los Tenedores que en lo individual o conjuntamente representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes con derecho a voto; (i) cuando se trate de revocar o sustituir la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común de los Tenedores; (ii) cuando se trate de consentir u otorgar prórrogas o esperas al Fiduciario respecto de los pagos de principal e intereses ordinarios, en su caso, conforme al presente Contrato o el Título; o cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles o, en su caso, cualesquiera modificaciones a los Documentos de la Operación, salvo que la modificación en cuestión sea para (a) salvar cualquier defecto en la redacción, (b) corregir cualquier disposición que resulte incongruente con el resto de los Documentos de la Operación, y/o (c) para satisfacer cualquier requerimiento, condición o lineamiento contenido en una orden, sentencia o disposición legal aplicable, casos en los cuales no se requerirá el consentimiento de los Tenedores. Los Tenedores, por la mera adquisición de uno o más Certificados Bursátiles Fiduciarios facultan al Fiduciario y al Representante Común a llevar a cabo, sin celebración de una asamblea, las modificaciones a que se refiere este párrafo.

Ahora bien, si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar los asuntos señalados en el párrafo anterior, se requerirá que estén presentes en dicha asamblea los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente posean el equivalente a la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles con derecho a voto presentes en dicha asamblea.

Para concurrir a las Asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán entregar al Representante Común las constancias de depósito que expida Indeval, y el listado de titulares que al efecto expida el custodio y/o intermediario correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria respectiva, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que dicha asamblea deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder simple firmada ante dos testigos o por cualquier otro medio autorizado por la legislación aplicable.

En ningún caso podrán ser representados en la Asamblea los Tenedores los Certificados Bursátiles que el Fiduciario o cualquier persona relacionada o Afiliada con éste hayan adquirido en el mercado. Dichos Certificados Bursátiles no se considerarán para integrar el quórum de instalación y votación en las Asambleas de Tenedores

previsto en el presente Contrato y en el Título.

De cada Asamblea de Tenedores se levantará un acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas y demás datos y documentos que se refieran a la actuación de las Asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

Para efectos de calcular el quórum de asistencia a las Asambleas de Tenedores, se tomará como base el número de Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto respecto del asunto de que se trate. La Asamblea de Tenedores de Certificados Bursátiles será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores de Certificados Bursátiles tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los Certificados Bursátiles que posean, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación, salvo que su voto se encuentre restringido por ministerio de ley o conforme a lo establecido en el presente Contrato o en el Título.

No obstante lo antes señalado, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieran sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

Las Asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio social del Representante Común y a falta o imposibilidad en el lugar que el Representante Común señale al efecto, en la convocatoria respectiva. Los Tenedores tendrán a su disposición, en las oficinas del Fiduciario y, en su caso, del Representante Común, la información y los documentos relacionados con cada uno de los puntos contenidos en el orden del día de la Asamblea de Tenedores que corresponda, a su costa y con al menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha de celebración de la asamblea.

Una vez que se declare instalada la Asamblea de Tenedores, los Tenedores no podrán evitar su celebración retirándose de la misma. Los Tenedores que se retiren o que no concurren a la reanudación de una Asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en los términos que autoriza la legislación aplicable, se entenderá que se abstienen de emitir su voto respecto de los asuntos que se traten.

Nada de lo contenido en el presente documento, limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con los Artículos 220 último párrafo y 223 de la LGTOC.

DÉCIMA SÉPTIMA. COMITÉ TÉCNICO.

17.1 CONSTITUCIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO. De conformidad con lo establecido en el Artículo 80 de la LIC, en este acto se constituye un Comité Técnico que permanecerá en funciones durante la vigencia del presente Fideicomiso.

Los miembros del Comité Técnico serán designados de la siguiente forma: (i) el Administrador designará a 2 (dos) miembros propietarios y uno o más suplentes; y (ii) a más tardar dentro de los 30 Días Hábiles siguientes a la Colocación Inicial, la Asamblea de Tenedores designará 1 (un) miembro propietario y uno o más suplentes, el cual deberá calificar como Miembro Independiente.

El Administrador y el Representante Común deberán notificar por escrito al Fiduciario los nombramientos hechos conforme a lo anterior (tanto de miembros propietarios como suplentes), con documento que contenga la firma de un apoderado del Administrador o del Representante Común, así como del miembro designado y adjuntando copia de su identificación oficial donde aparezca la misma firma y señalando domicilio y dirección de correo electrónico para recibir notificaciones y convocatorias, así como de la documentación e información que el Fiduciario requiera conforme a las políticas "KYC" ("Know Your Customer") de identificación de clientes del Fiduciario.

El Administrador y la Asamblea de Tenedores podrán, en cualquier momento, remover o sustituir a los miembros que hayan nombrado, mediante notificación por escrito al Fiduciario que reúna los mismos requisitos señalados en el párrafo anterior, con excepción del requisito de la firma del miembro designado y la copia de su identificación oficial, el cual no será necesario.

Asimismo, podrá asistir a todas las sesiones del Comité Técnico, con voz, pero sin voto, un representante del Fiduciario y del Representante Común, y podrán hacerlo aquellas personas que el propio Comité Técnico, conforme a la propuesta de alguno de sus miembros, designe como invitados especiales en virtud de sus conocimientos y experiencia en la materia sobre la que verse la sesión de que se trate.

El Fiduciario y el Administrador sólo darán cumplimiento a las instrucciones recibidas por el Comité Técnico que se encuentre constituido conforme a las notificaciones antes descritas. Los miembros propietarios sólo podrán ser sustituidos en su ausencia por los miembros suplentes que les corresponda. Asimismo, el Comité Técnico sólo podrá nombrar delegados especiales, que podrán o no ser miembros de dicho comité, para el seguimiento y ejecución de sus resoluciones.

Salvo por el Miembro Independiente nombrado por la Asamblea de Tenedores, el nombramiento de los miembros del Comité Técnico es honorífico y no da derecho a percibir retribución alguna por su desempeño. Los honorarios del Miembro Independiente serán propuestos por el Administrador y aprobados por la Asamblea de Tenedores y serán pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

17.2 Sesiones del Comité Técnico. El Comité Técnico sesionará en forma ordinaria conforme al calendario que se apruebe en la primera junta de cada año y en forma extraordinaria cuando resulte necesario para el debido cumplimiento de sus funciones y previa convocatoria enviada a los demás miembros del Comité Técnico conforme a la Sección 17.3 siguiente. No será necesaria dicha convocatoria cuando se encuentren reunidos la totalidad de los miembros del Comité Técnico.

El Comité Técnico elegirá como presidente (el "Presidente") a uno de los

miembros elegidos por el Administrador y como secretario (el “Secretario”) a cualquier otro miembro o a una Persona ajena al Fideicomiso. En caso de que el Presidente o Secretario estén ausentes en una sesión del Comité Técnico o no tengan derecho a votar en la misma en términos del presente Contrato, previo al inicio de dicha sesión, los demás miembros del Comité Técnico con derecho a votar en dicha sesión nombrarán por mayoría a un miembro con derecho a voto en dicha sesión como Presidente para dicha sesión únicamente, y a otro miembro o a una Persona, que no requerirá ser miembro del Comité Técnico, como Secretario únicamente para dicha sesión.

El Secretario levantará un acta de cada junta del Comité Técnico en la que se hagan constar los acuerdos adoptados en la junta y que deberá ser firmada por todos los miembros del Comité Técnico que asistieron a la misma. Será responsabilidad del secretario mantener un expediente con todas las actas y demás documentos presentados ante el Comité Técnico.

Las reuniones del Comité Técnico podrán celebrarse mediante teleconferencias o cualquier otro medio que permita la comunicación en tiempo real de sus integrantes y podrán ser grabadas. Igualmente, el Comité Técnico podrá adoptar resoluciones fuera de junta, siempre y cuando las mismas sean ratificadas por escrito por la totalidad de sus miembros titulares o sus respectivos suplentes, y dichas resoluciones deberán ser reflejadas en un documento que sea suscrito por todos los miembros del Comité Técnico.

17.3 Convocatorias. Cualquiera de los miembros del Comité Técnico o el Administrador, podrán solicitar al Secretario realizar una convocatoria cuando lo estimen pertinente, quien deberá llevarla a cabo mediante escrito a cada uno de los miembros del Comité Técnico, con copia al Fiduciario, al Fideicomitente y al Representante Común, en los domicilios que éstos hayan de conformidad con el presente Contrato de Fideicomiso con por lo menos 5 (cinco) días naturales de anticipación a la fecha en que se pretenda llevar a cabo la sesión, debiendo señalar tanto el orden del día como el lugar, fecha y hora en que se llevará a cabo la sesión. Dicha convocatoria podrá ser realizada a través de correo electrónico.

Para que una sesión del Comité Técnico se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberá estar representada en ella la mayoría de los miembros de dicho órgano y sus decisiones serán válidas, salvo por casos específicos establecidos en otras cláusulas del presente Contrato, cuando sean aprobadas por mayoría de votos. En caso que una sesión del Comité Técnico se reúna en virtud de segunda convocatoria, se considerará legalmente instalada, cualquiera que sea el número de miembros que se encuentren presentes.

17.4 Notificaciones al Fiduciario. Todas las instrucciones y notificaciones que el Comité Técnico proporcione al Fiduciario, incluyendo sus resoluciones, deberán efectuarse por escrito y deberán estar firmadas (las cuales podrán ser firmas electrónicas que cumplan con los requisitos previstos en el Código de Comercio y la normatividad aplicable) por aquellos miembros que hayan fungido como Presidente o Secretario en la sesión del Comité Técnico que corresponda, o en su caso por las Personas que hayan sido designadas como delegados especiales, o bien por delegados especiales designados en dicha sesión en la que se acordó dicha instrucción o notificación o si se acordó la misma

fuera de sesión, firmada (las cuales podrán ser firmas electrónicas que cumplan con los requisitos previstos en el Código de Comercio y la normatividad aplicable) por las Personas que tienen la designación de Presidente y Secretario del Comité Técnico. Dicha instrucción y/o notificación deberá ser entregada al Fiduciario con copia del acta relacionada con la sesión del Comité Técnico correspondiente.

De conformidad con el Artículo 80 de la LIC, el Fiduciario actuará libre de responsabilidad cuando lo haga ajustándose a las instrucciones entregadas por el Comité Técnico siempre que en la ejecución o cumplimiento de tales instrucciones se cumpla con los fines establecidos en el Fideicomiso y se ajusten a las disposiciones jurídicas aplicables.

17.5 Atribuciones del Comité Técnico. El Comité Técnico contará con las siguientes facultades y atribuciones, en adición a las demás establecidas en otras cláusulas del presente Contrato:

A. Supervisar la debida aplicación de las cantidades que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso;

B. Previa transmisión de los Activos de Financiamiento al Fideicomiso (excepto por la transmisión de Activos de Financiamiento que se lleve a cabo con recursos de la Colocación Inicial) y en cada fecha que se requiera de conformidad con lo establecido en la Cláusula Octava del presente Contrato, verificar que los Activos de Financiamiento cumplan con los Criterios de Elegibilidad de conformidad con la Cláusula Octava del presente Contrato;

C. Recibir y, en su caso, aprobar los Reportes del Fiduciario;

D. Instruir al Fiduciario las acciones que deban ser tomadas por él mismo para cumplir con los Fines del Fideicomiso, pero sólo en aquellos casos en los que no exista disposición expresa en el presente Contrato;

E. Instruir al Fiduciario para que éste realice operaciones cambiarias;

F. Supervisar el cumplimiento de los Documentos de la Operación;

G. Vigilar y procurar que el Fiduciario cumpla con sus obligaciones de entregar información en términos del presente Contrato y demás Documentos de la Operación;

H. Girar instrucciones al Fiduciario para modificar los Documentos de la Operación del que sea parte el Fiduciario;

I. Instruir al Fiduciario la contratación y sustitución del Auditor Externo en términos de la CUAE, así como dar cumplimiento a los requisitos estipulados al efecto en dicha circular. Sin limitar la generalidad de la facultad establecida en el presente inciso, en caso de que se detecten errores, inconsistencias u omisiones en la información presentada por el Auditor Externo en su dictamen o bien en la información revisada por

éste y no detectada, el Comité Técnico podrá instruir al Fiduciario para que se proceda a cancelar el contrato con dicho Auditor Externo; en el entendido que, se podrá otorgar un plazo al Auditor Externo para que subsane los errores, inconsistencias u omisiones detectadas siempre y cuando sea sin costo para el Fideicomiso;

J. Instruir al Fiduciario para que otorgue los poderes generales y especiales que se requieran para el cumplimiento o consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso, a favor de las personas que el Comité Técnico le instruya, conforme a lo previsto en la Cláusula Vigésima Cuarta del presente Contrato;

K. Designar a los delegados especiales que necesite para la ejecución de las resoluciones del Comité Técnico;

L. Instruir al Fiduciario respecto de las medidas que deba tomar en defensa del Patrimonio del Fideicomiso;

M. Instruir al Fiduciario para actuar en asuntos que no estén específicamente previstos en el presente Contrato o en el Título, que no impliquen una modificación sustancial al presente Contrato de Fideicomiso;

N. En general, celebrar cualquier contrato o llevar a cabo cualquier acto necesario a fin de resolver cualquier situación o conflicto no previsto en el presente Contrato que pudiera presentarse con respecto a los Fines del Fideicomiso.

DÉCIMA OCTAVA. HONORARIOS Y GASTOS.

18.1. Honorarios del Fiduciario. Los gastos razonables y documentados, honorarios y cualquier otra cantidad generada a favor del Fiduciario serán a cargo del Patrimonio del Fideicomiso y deberán ser pagados precisamente con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y conforme a los términos del Anexo "A" del presente Fideicomiso. El Fiduciario se reserva el derecho de actualizar sus honorarios en forma anual (cada enero), en la misma proporción en que se incremente el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique el Banco de México o el organismo que lo sustituya para tales efectos.

18.2. Honorarios del Representante Común. Los honorarios y cualquier otra cantidad generada a favor del Representante Común serán a cargo del Patrimonio del Fideicomiso y deberán ser pagadas con cargo al Patrimonio del Fideicomiso conforme a los términos del Anexo "B" tendrá derecho a recibir por concepto de honorarios por sus servicios bajo el presente Contrato.

Patrimonio del Fiduciario. El Fiduciario no podrá ser obligado a realizar gasto alguno con cargo a su propio patrimonio, o incurrir en responsabilidades financieras distintas de las que asume en su carácter de fiduciario, en el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso. El Fiduciario estará obligado a cumplir con los Fines del Fideicomiso y recibir instrucciones siempre que el Patrimonio del Fideicomiso sea suficiente para cubrir los costos correspondientes.

18.3. Gastos del Fideicomiso. Las partes acuerdan que el pago de los Gastos de la Emisión, los Gastos de Mantenimiento y demás gastos relacionados con el presente Fideicomiso correrán a cargo del Patrimonio del Fideicomiso hasta donde baste y alcance.

DÉCIMA NOVENA. MODIFICACIONES.

19.1. Modificaciones sin Autorización de los Tenedores. Este Contrato y sus anexos podrán ser modificados mediante el consentimiento del Fiduciario, el Administrador, y el Representante Común, sin el consentimiento de los Tenedores, siempre y cuando el objetivo de dicha modificación sea: (i) corregir o complementar cualquier omisión o defecto en la redacción del presente Contrato; (ii) corregir o adicionar cualquier disposición del presente Contrato que resulte incongruente con el resto del mismo; (iii) modificar cualquier disposición contenida en este Contrato que a juicio de la Agencia Calificadora impida mejorar o mantener la calificación de los Certificados Bursátiles; (iv) en caso de modificaciones requeridas por las autoridades competentes; y (v) modificar el presente Contrato de Fideicomiso y los demás Documentos de la Operación, previo a que sea realizada la Colocación Inicial; en todos los casos mencionados, sujeto a que dicha modificación no cause perjuicio a los derechos ni a los intereses de los Tenedores, a juicio del Representante Común. El Fiduciario publicará los cambios previamente mencionados a los Tenedores, a través del SEDI, el tercer Día Hábil inmediato siguiente a que sea acordada por el Fiduciario, el Administrador y el Representante Común.

19.2. Modificaciones con Autorización de los Tenedores. Cualquier modificación a este Contrato o sus anexos, distinta a las establecidas en la Sección 19.1, deberá ser aprobada adicionalmente por la Asamblea de Tenedores, en los términos que establece la Sección 16.3 del presente Contrato y el Título.

19.3. Notificación de Modificaciones. El Fiduciario deberá notificar a la Agencia Calificadora cualquier convenio modificatorio al presente Contrato o a los demás Documentos de la Operación o sus Anexos.

19.4. Sustitución del Fiduciario. De conformidad con el tercer párrafo del artículo 385 (trescientos ochenta y cinco) de la LGTOC, el Fiduciario podrá ser removido de su cargo. En cualquier caso el Administrador, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, mediante previo aviso e instrucción al Fiduciario con cuando menos 60 (sesenta) días naturales de anticipación, y mediante la firma de un convenio de sustitución que será firmado por el fiduciario sustituto y el Fiduciario, podrá sustituir al Fiduciario, siempre y cuando (a) el fiduciario sustituto sea nombrado por el Administrador, previa autorización de la Asamblea de Tenedores y con previa notificación a la Agencia Calificadora, y sea una institución de crédito de acreditada solvencia, prestigio y con experiencia en el manejo de este tipo de fideicomisos; (b) el nuevo fiduciario adquiera todos los derechos y obligaciones del Fiduciario bajo los términos del presente Contrato incluyendo la titularidad de los Activos de Financiamiento y las Cuentas del Fideicomiso y todos los bienes que integren el Patrimonio del Fideicomiso mantenidos por el Fiduciario y (c) los derechos de los Tenedores y del Representante Común no se vean afectados. En dicho caso, (i) las partes

celebrarán con el Fiduciario y el nuevo fiduciario el convenio de sustitución, (ii) el Fiduciario se obliga a proporcionar al nuevo fiduciario toda la información y documentación relacionada al presente Contrato, que tenga en su poder, y a llevar a cabo cualquier acto necesario para transferir el Patrimonio del Fideicomiso al nuevo fiduciario, y (iii) mientras el nuevo fiduciario no haya entrado en funciones el Fiduciario continuará en el desempeño de su encargo.

Ninguna renuncia o remoción del Fiduciario, según sea el caso, será efectiva hasta que el nuevo fiduciario acepte el cargo y entre en funciones.

19.5. Renuncia del Fiduciario. El Fiduciario estará obligado a cumplir sus obligaciones en el Fideicomiso conforme al presente Contrato; y únicamente podrá excusarse o renunciar su encargo de conformidad con lo dispuesto en el artículo 391 de la LGTOC y por causas graves a juicio de un juez de primera instancia y deberá obrar siempre como un buen padre de familia, siendo responsable de las pérdidas o menoscabos que los bienes sufran por su culpa y mientras el nuevo fiduciario no haya entrado en funciones el Fiduciario continuará en el desempeño de su encargo.

19.6. Informe del Patrimonio del Fideicomiso. En caso que el Fiduciario deje de actuar como fiduciario de conformidad con la presente Cláusula, el Fiduciario deberá preparar estados de cuenta y toda la demás información razonable relacionada con el Patrimonio del Fideicomiso y entregarla al Fideicomitente, al Administrador y al Representante Común con por lo menos 30 (treinta) días de anticipación a la fecha en que deba de surtir efectos su remoción o renuncia, en el entendido que el Administrador y el Representante Común tendrán 15 (quince) Días Hábles a partir de la fecha en que reciba estados de cuenta y toda la demás información relacionada con el Patrimonio del Fideicomiso para analizarlos y hacer cualquier observación que consideren oportuna (concluido el plazo, y en caso que no se haya formulado observación o solicitado aclaración alguna, dicho informe se entenderá tácitamente aprobado por las partes). En caso que las partes hayan formulado observaciones o solicitado aclaraciones al Fiduciario en relación con el informe antes mencionado, el Fiduciario contará con un plazo de 10 (diez) Días Hábles para dar respuesta a las solicitudes formuladas por las partes, las cuales deberán ser satisfactorias para la parte que hubiere realizado las observaciones o aclaraciones correspondientes. Al designar un sucesor en las funciones fiduciarias, el nuevo fiduciario quedará investido con todas las facultades, derechos, poderes y obligaciones que acuerde con las partes, tomando posesión de los bienes que integren el Patrimonio del Fideicomiso.

19.7. Cesión. Los derechos y obligaciones del Administrador, el Representante Común y del Fiduciario derivados de este Contrato no podrán ser cedidos o transmitidos a cualquier tercero sin el consentimiento previo y por escrito de las otras partes y de la Asamblea de Tenedores. Asimismo, el Fideicomitente no podrá ceder sus derechos y obligaciones derivados del presente Contrato sin el previo consentimiento de las demás partes, otorgado por escrito. En dicho caso, la parte cesionaria quedará obligada a la entrega de la documentación e información al amparo de las políticas "KYC" ("Know Your Customer") de identificación de clientes del Fiduciario en un plazo no menor a 5 (cinco) Días Hábles previos a la firma del convenio de cesión, en virtud de la cual se reconozca a la cesionaria como parte del Fideicomiso. Para dichos efectos, la parte

cesionaria deberá ser necesariamente una persona moral, nacional o extranjera, que no sea considerada como cliente de alto riesgo conforme a las Políticas de Identificación y Conocimiento de Clientes del Fiduciario.

19.8. Aviso a la Agencia Calificadora. El Fiduciario deberá proveer a la Agencia Calificadora un aviso por escrito o electrónico de la cesión de los derechos y obligaciones a los que se refiere la sección 19.7 anterior.

19.9. Inscripción en el RUG. Para efectos de lo dispuesto en el Artículo 389 de la LGTOC, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a su celebración, el Fiduciario, a través del Administrador, en su defecto, a través de fedatario público, lleve a cabo la inscripción del presente Contrato ante el RUG; en el entendido, que el Fiduciario a través del Administrador o, en su defecto, a través de fedatario público estará igualmente obligado para registrar cualquier modificación al, o transmisión de derechos derivados del, presente Contrato en el RUG, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la celebración de dicha modificación o transmisión de derechos, en el entendido de que en caso de no hacerlo, el presente Contrato y la modificación o transmisión correspondiente no surtirán efectos frente a terceros. El Administrador deberá de entregar al Representante Común copia de la boleta de inscripción dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la fecha en que se lleve a cabo la inscripción de que se trate. Cualquier gasto o costo derivado de la inscripción del presente Contrato ante el RUG será con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

VIGÉSIMA. CONSIDERACIONES FISCALES.

Las partes acuerdan que el cumplimiento de las obligaciones fiscales establecidas en la presente Cláusula y en la ley aplicable en materia fiscal a cargo del Fideicomiso y/o el Fiduciario, será realizado por el Administrador, de conformidad con esta Cláusula, salvo que expresamente se establezca lo contrario.

20.1. Régimen fiscal. Durante la vigencia del presente Contrato de Fideicomiso, se pretende que el Fideicomiso califique como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales, en los términos de la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, por lo que el Fideicomiso será considerado como un fideicomiso pasivo para efectos fiscales. En ese caso, el Fideicomiso no tributará conforme al artículo 13 de la LISR y los Tenedores tributarán conforme al régimen fiscal particular previsto en la LISR para cada uno de ellos, por los ingresos obtenidos a través del Fideicomiso, como si éstos se percibieran de manera directa, aun cuando el Fideicomiso no hubiera distribuido los ingresos a los Tenedores, y estarán sujetos al cumplimiento de las obligaciones fiscales derivadas de dichos ingresos, excepto cuando la ley aplicable en materia fiscal imponga la carga de retener y enterar un impuesto a una Persona distinta (tal como el Fiduciario o los intermediarios financieros). El Fideicomiso deberá cumplir con los requisitos previstos por la regla 3.1.15., fracción I de la RMF. El Fiduciario, a través del Administrador, llevará a cabo todos los actos que resulten necesarios o convenientes para dicho fin.

De conformidad con la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, el Fideicomiso calificará como un fideicomiso pasivo siempre que los ingresos pasivos del Fideicomiso

representen cuando menos el 90% (noventa por ciento) de la totalidad de los ingresos que se obtengan durante el ejercicio fiscal de que se trate. Se consideran ingresos pasivos, entre otros, los ingresos por intereses, incluso la ganancia cambiaria y la ganancia proveniente de operaciones financieras derivadas de deuda; ganancia por la enajenación de los certificados de participación o bursátiles fiduciarios emitidos al amparo de un fideicomiso de inversión en bienes raíces o en energía e infraestructura; dividendos; ganancia por la enajenación de acciones; ganancia proveniente de operaciones financieras derivadas de capital; ajuste anual por inflación acumulable; e ingresos provenientes del arrendamiento o subarrendamiento y, en general, por otorgar a título oneroso el uso o goce temporal de bienes inmuebles, en cualquier otra forma.

Para estos efectos, el Administrador, en representación del Fiduciario y por cuenta del Fideicomiso, deberá llevar un control o registro de los ingresos que se obtengan a través del Fideicomiso, con objeto de evidenciar, en su caso, que los ingresos pasivos que se obtengan de forma acumulada desde el inicio del ejercicio y hasta el último día de cada mes de calendario representan cuando menos el 90% (noventa por ciento) de la totalidad de los ingresos obtenidos a través del Fideicomiso en ese mismo periodo.

No será aplicable lo previsto en la regla 3.1.15., fracción I de la RMF cuando (i) en el último día de cualquier mes de calendario no se logre el porcentaje del 90% (noventa por ciento) de ingresos pasivos respecto de la totalidad de los ingresos obtenidos a través del Fideicomiso; y (ii) el Administrador, habiendo consultado con asesores en materia fiscal, determine que el Fideicomiso debe efectuar pagos provisionales y cumplir con las disposiciones aplicables a fideicomisos a través de los cuales se realizan actividades empresariales en los términos del artículo 13 de la LISR. En el caso en que las condiciones (i) y/o (ii) anteriores se actualicen, el Administrador, en representación del Fiduciario, deberá notificar a los Tenedores dicha circunstancia, así como sobre la aplicación, hasta nuevo aviso, del régimen fiscal previsto en el Artículo 13 de la LISR, aplicable a fideicomisos empresariales, a partir del mes inmediato siguiente a aquél en que se determinó que no se cumplió con el porcentaje del 90% (noventa por ciento) de ingresos pasivos, hasta el último mes de calendario del ejercicio fiscal de que se trate. Con independencia de que se cumpla o no el porcentaje del 90% (noventa por ciento) de ingresos pasivos durante el ejercicio fiscal de que se trate, el Administrador deberá determinar y comunicar al Comité Técnico si dicho porcentaje fue logrado anualmente, con el objeto de determinar si de forma anual es posible continuar aplicando el régimen previsto por la regla 3.1.15., fracción I de la RMF. Para determinar los ingresos y los porcentajes referidos anteriormente, se deberá considerar que los ingresos se obtienen en las fechas que se señalan en el Título II de la LISR y se deberán incluir la totalidad de ingresos obtenidos a través del Fideicomiso.

En tanto el Fideicomiso califique como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales en los términos de la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, el régimen fiscal aplicable a las distribuciones por concepto de, entre otros, intereses, será aquél previsto en los Títulos de la LISR que correspondan, por lo que cada Tenedor deberá cumplir con los requisitos establecidos en dichos Títulos y en cualquier otra disposición fiscal aplicable. En consecuencia, los Tenedores serán los contribuyentes obligados en relación con los ingresos que se obtengan a través del Fideicomiso, aun

cuando el Fideicomiso no hubiera distribuido dichos ingresos a los Tenedores. En caso de que el Fideicomiso sea considerado como un fideicomiso a través del cual se realizan actividades empresariales, el Administrador causará que los asesores del Fideicomiso soliciten al SAT el cambio de obligaciones fiscales del Fideicomiso, y realizar los actos necesarios para cumplir con dicho propósito.

El Fideicomiso será inscrito en el RFC del Servicio de Administración Tributaria, como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales en los términos de la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, bajo la denominación "CBF Principal Direct Lending 1" con domicilio fiscal en Montes Urales 620, 1er Piso, Col. Lomas de Chapultepec IV Sección, C.P. 11000, Ciudad de México, en el entendido, que el Administrador tendrá en todo momento el derecho de cambiar (o hacer que el Fiduciario cambie) dicha denominación sin requerir el consentimiento o aprobación previa de Persona alguna. El Administrador deberá instruir por escrito al Fiduciario, el nombre de la Persona a la cual se otorgará el poder con las facultades para llevar a cabo dicha inscripción en los términos de la presente Cláusula, observando en todo momento los términos y condiciones que para el otorgamiento de poderes se establecen en el presente Contrato. Específicamente, el poder deberá ser un poder general para actos de administración, de conformidad con el párrafo segundo del artículo 2554 del Código Civil para el Distrito Federal (hoy Ciudad de México) y sus correlativos de los demás Códigos Civiles de las Entidades Federativas de la República Mexicana, para, incluyendo sin limitar, para (a) llevar a cabo y presentar todo tipo de trámites, gestiones, solicitudes de devolución y declaraciones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones fiscales del Fideicomiso, ya sean de carácter formal o sustantivo (incluyendo sin limitación, la inscripción del Fideicomiso en el RFC, la modificación de sus obligaciones fiscales, y la tramitación y obtención de la Firma Electrónica Avanzada (e.firma) ante el SAT de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público; (b) que prepare y presente, las declaraciones fiscales e información relacionada con el Fideicomiso de conformidad con la Ley Aplicable, así como llevar a cabo todos los actos, tales como retenciones y/o emisión de constancias y registros, que sean necesarios para cumplir con las disposiciones fiscales aplicables durante la vigencia del presente Fideicomiso; (c) que expida comprobantes, incluyendo comprobantes fiscales digitales por internet, que reúnan los requisitos establecidos en las disposiciones fiscales aplicables por las operaciones que realice para satisfacer o cumplir con los Fines del Fideicomiso; y (d) que presente ante las autoridades fiscales competentes cualesquier consultas fiscales y/o confirmación de criterios, de conformidad con los artículos 34, 36 y demás artículos aplicables del Código Fiscal de la Federación, que puedan ser necesarias o convenientes para cumplir con los fines del presente Contrato de Fideicomiso.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, expresamente acuerdan y reconocen que, aun cuando se pretende que el Fideicomiso califique como un fideicomiso a través del cual no se realizan actividades empresariales en los términos de la regla 3.1.15., fracción I de la RMF, las autoridades fiscales no han emitido disposiciones fiscales particulares para este tipo de vehículos. En el momento en que las autoridades fiscales emitan disposiciones fiscales al respecto, el régimen fiscal podría cambiar durante la vigencia del presente Contrato, por lo que los Tenedores deberán consultar con sus asesores externos los efectos fiscales de su participación en el Fideicomiso.

El Administrador podrá, en el caso de que resulte necesario o conveniente, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, instruir al Fiduciario o a la Persona que el Administrador designe que lleve a cabo todos los actos necesarios para cambiar el régimen fiscal aplicable al Fideicomiso.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo anterior, en el caso de que el régimen fiscal vigente sufriera modificaciones en el futuro, el Administrador se reserva el derecho de llevar a cabo, en representación del Fiduciario, todos los actos necesarios para que el Fideicomiso se sujete al régimen fiscal que resulte aplicable a fideicomisos a través de los cuales no se realizan actividades empresariales, al amparo de los cuales, se hayan emitido certificados bursátiles fiduciarios colocados entre el gran público inversionista.

20.2. Clasificación Fiscal de las distribuciones. Conforme a las instrucciones que reciba del Administrador, el Fiduciario llevará las cuentas en las que deberá registrar, exclusivamente para efectos fiscales, los ingresos que reciba, agrupados por tipo de ingreso e identificando si éstos proceden de fuente de riqueza ubicada en territorio nacional o el extranjero. Cada una de estas cuentas deberá (i) incrementarse con cualquier nuevo ingreso del mismo tipo que obtenga el Fiduciario, y (ii) disminuirse con las distribuciones hechas a los Tenedores que el Administrador atribuya a dicha cuenta. En el entendido, de que se podrán llevar cuentas adicionales, el Fiduciario deberá registrar al menos las siguientes cuentas de naturaleza fiscal:

- (i) cuenta relativa a intereses derivados de los Activos de Financiamiento y las Inversiones Permitidas.
- (ii) cuenta relativa a amortización de principal.

En cada Fecha de Pago, o lo antes posible dentro de un plazo razonable tras recibir solicitud por escrito de un Tenedor a través del Representante Común, el Fiduciario, previa instrucción del Administrador, deberá notificar a los Tenedores y a los intermediarios financieros que tengan en custodia y administración los Certificados, el tipo de ingreso o amortización que para efectos fiscales distribuirá en la Fecha de Pago respectiva, identificando si éstos proceden de territorio nacional o del extranjero. Para estos efectos, el Administrador clasificará la totalidad o cualquier porción de dicha distribución conforme a lo siguiente:

- (i) intereses, identificando el monto del interés nominal y real de los intereses de que se trate;
- (ii) pago de amortizaciones de principal;
- (iii) y cualquier otro tipo de ingreso que se obtenga a través del Fideicomiso.

Cada Tenedor, por la mera adquisición de Certificados, autoriza al Fiduciario, al Administrador, a los intermediarios financieros que tengan en custodia y administración los Certificados y a cualquier otra Persona que esté obligada por la ley aplicable en materia fiscal a cumplir con las obligaciones fiscales correspondientes, incluyendo sin

limitar, a retener y enterar cualquier impuesto (incluyendo, en forma enunciativa mas no limitativa, el ISR) que se deba retener o deducir por la Persona de que se trate, de conformidad con la ley aplicable en materia fiscal, como resultado de cualesquiera distribuciones a los Tenedores.

En el caso y en la medida en que el Fiduciario, el Administrador o cualquier otra Persona obligada por la ley aplicable en materia fiscal deba cumplir con las obligaciones fiscales correspondientes, incluyendo, sin limitar, la de retener o enterar cualquiera de dichas retenciones u otros impuestos en relación con cualquiera de los pagos o distribuciones a los Tenedores, se considerará para tales efectos que el Tenedor en relación con el cual se hubiere realizado la retención, según sea aplicable, recibió un pago del Fideicomiso por la cantidad efectivamente recibida más el monto de la retención correspondiente, en el momento en que dicha retención u otro Impuesto sea retenido o enterado.

Sujeto a lo dispuesto en el siguiente párrafo, el Fiduciario, a través del Administrador, deberá proporcionar a los Tenedores la información razonable que se encuentre a su disposición y que permita a los Tenedores cumplir con sus obligaciones fiscales en los términos de la LISR y la ley aplicable en materia fiscal. Para estos efectos, sujeto a lo dispuesto en el siguiente párrafo, en adición a las notificaciones que el Fiduciario realice en los términos de la presente Cláusula, el décimo Día Hábil de cada mes de calendario, el Fiduciario de acuerdo con las instrucciones previas del Administrador, deberá realizar sus mejores esfuerzos para notificar a los Tenedores, lo siguiente:

- (i) El monto de los ingresos cobrados, devengados o exigibles del mes de calendario inmediato anterior a aquél de que se trate, obtenidos a través del Fideicomiso atribuible a cada Certificado, identificando si éstos proceden de fuente de riqueza de territorio nacional o el extranjero, conforme a la siguiente clasificación:
 - (1) intereses;
 - (2) amortizaciones de principal; y
 - (3) cualquier otro tipo de ingreso que se obtenga a través del Fideicomiso.
- (ii) El monto de las deducciones autorizadas generadas a través del Fideicomiso y asignadas a los Tenedores a través del mismo.

En el caso de que, al mejor saber del Fiduciario, el Administrador y el Representante Común, todos o casi todos los Tenedores de los Certificados califiquen como entidades exentas del ISR conforme a la LISR (e.g., Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro), el Fiduciario no tendrá la obligación de hacer las notificaciones a dichos Tenedores conforme a lo previsto por el párrafo anterior, salvo que el Administrador instruya lo contrario por escrito.

En cualquier momento, los Tenedores, a través del Representante Común, tendrán el derecho de solicitar por escrito al Fiduciario, y el Fiduciario tendrá la

obligación de entregar, con la asistencia del Administrador, a más tardar dentro de los 15 (quince) Días Hábiles inmediatos siguientes a la recepción de dicha solicitud, la información y documentación necesaria y razonable que se encuentre a su disposición para que los Tenedores se encuentren en posibilidad de determinar si tienen la obligación de presentar la Declaración Informativa de REFIPREs. Los Tenedores que determinen que se encuentran obligados a presentar la Declaración Informativa de REFIPREs, deberán manifestar dicha circunstancia al Fiduciario, a través del Representante Común, a más tardar el 31 de enero del ejercicio fiscal inmediato posterior a aquél de que se trate ("Tenedores REFIPREs").

Asimismo, el Fiduciario, previa instrucción del Administrador, deberá notificar a más tardar el 10 (diez) de febrero del ejercicio fiscal inmediato siguiente al ejercicio fiscal que se trate (i) la información razonable y necesaria que tenga a su disposición para que los Tenedores REFIPREs estén en posibilidad de presentar la Declaración Informativa de REFIPREs y (ii) a los Tenedores residentes en México, el ISR pagado en el extranjero (que se encuentre razonablemente a disposición del Fiduciario) por ingresos procedentes de fuente ubicada en el extranjero, siempre que por dichos ingresos se estuviera obligado al pago del ISR en los términos de la ley aplicable en materia fiscal y pudieran ser objeto de acreditamiento por los Tenedores referidos. Por lo que respecta al numeral (ii) anterior, el Fiduciario deberá contar con la documentación comprobatoria del pago del impuesto en el extranjero que cumpla con los requisitos previstos por la ley aplicable en materia fiscal, a efecto de que los Tenedores estén en posibilidad de llevar a cabo el acreditamiento de dicho impuesto, en el caso de resultar aplicable. Cualquier gasto relacionado con el cumplimiento a las notificaciones previstas en esta Cláusula será pagado por el Fideicomiso como un Gasto de Mantenimiento.

Con objeto de cumplir con las obligaciones establecidas en la presente Cláusula, el Fiduciario podrá contratar, previa instrucción por escrito del Administrador, a un asesor fiscal externo para que éste le asesore respecto de la información que deberá ser notificada a los Tenedores en los términos referidos, en el entendido, que ni el Fiduciario, ni el Administrador, ni el Fideicomitente serán responsables de cualquier acto u hecho que derive de la asesoría o posturas sostenidas por dicho asesor fiscal externo. Lo anterior, en el entendido que las comisiones, costos y gastos incurridos en relación con el asesor fiscal externo se considerarán como Gastos de Mantenimiento.

20.3. Responsabilidad Fiscal. Cada una de las partes del Fideicomiso acuerda expresamente que será individualmente responsable del cumplimiento de sus obligaciones fiscales, así como del entero de los impuestos u otras contribuciones causadas por virtud de las actividades que se realicen o los ingresos que obtengan a través del Fideicomiso, en los términos de la ley aplicable en materia fiscal, excepto en los casos en que la retención que se llegue a efectuar sea considerada como pago definitivo. Por tanto, ninguna de las partes será considerada como obligada solidaria respecto de cualquier otra parte en lo que se refiere a dichas obligaciones de carácter fiscal, salvo que en la ley aplicable en materia fiscal se establezca lo contrario.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, se obligan a proporcionar al intermediario financiero que tenga en custodia y administración los Certificados respectivos, y autorizan e irrevocablemente se obligan a instruir al

intermediario financiero a proporcionar al Fiduciario y al Administrador, con copia a Indeval y al Representante Común, dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles inmediatos siguientes a la fecha en que se requiera por el Administrador o el Fiduciario, la siguiente información y documentación:

- (i) El número de Certificados adquiridos por dicho Tenedor, así como la fecha de adquisición de los Certificados, lo cual deberá acreditarse con una constancia debidamente emitida por Indeval o, en su caso, con el estado de cuenta respectivo;
- (ii) El nombre, denominación o razón social; la clave en el RFC o constancia de residencia fiscal en el extranjero, según sea aplicable; la Forma W-8 o cualquier otra certificación de naturaleza análoga, de ser necesaria, así como señalar si califica para efectos fiscales en México como (1) una Persona moral residente en México; (2) una Persona moral con fines no lucrativos residente en México; (3) una Persona física residente en México; o (4) un residente en el extranjero sin establecimiento permanente en México (acompañando la información con la que acredite su residencia para efectos fiscales). De resultar aplicable, los Tenedores deberán informar y acreditar al intermediario financiero si están en posibilidad de aplicar beneficios previstos por algún tratado para evitar la doble tributación que México tenga en vigor con los países en que, en su caso, residan dichos Tenedores residentes en el extranjero; y
- (iii) Cualquier otra información que sea necesaria a efecto de que los intermediarios financieros que tengan en custodia y administración los Certificados respectivos estén en posibilidad de cumplir debidamente con las obligaciones fiscales a su cargo de conformidad con la ley aplicable en materia fiscal.

Será responsabilidad de cada Tenedor entregar la información a que hace referencia esta Cláusula y proporcionar la documentación soporte de la misma, así como cualquier otra información que deba ser entregada en los términos de la ley aplicable en materia fiscal, por lo que los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, liberan a Indeval, al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador, y a cualquier otra Persona obligada en los términos de la ley aplicable, de cualquier responsabilidad que pudiese derivar de la falta de entrega de dicha información en los términos referidos, y manifiestan su conformidad para que se les efectúe la retención correspondiente.

Asimismo, cada Tenedor, por la mera adquisición de los Certificados, acepta que estará obligado a suscribir y entregar cualquier documento que sea requerido razonablemente por el Fiduciario o el Administrador respecto de cualquier distribución a los Tenedores recibida por dicho Tenedor, de conformidad con la ley aplicable en materia fiscal, incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, el Formulario W-8BEN, el Formulario W-8BEN-E, el Formulario W-8IMY o el Formulario W-8EXP del Servicio de Rentas Internas (*Internal Revenue Service*) de los Estados Unidos; y, en su caso, cualquier anexo o apéndice requerido por las instrucciones de dichas formas para la aplicación de cualquier reducción o exención de impuestos federales de los Estados

Unidos. Cada Tenedor deberá actualizar o reemplazar dichos formularios o cualquier otro documento en caso de que dicho Tenedor tenga conocimiento de cualquier cambio material (incluidos cambios de circunstancias) a los formularios o documentos que haya proporcionado anteriormente.

Cada Tenedor deberá brindar su cooperación y asistencia, incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, a efectos de preparar y presentar cualquier formulario o documento, conforme lo solicite de manera razonable el Administrador para permitir que el Fideicomiso, o cualquier otra entidad o vehículo en que el Fideicomiso invierta directa o indirectamente, cumpla con sus obligaciones en materia de reporte o cumplimiento fiscal, o bien, para calificar para una exención o reducción de tasa de impuestos o cualquier otro beneficio de naturaleza fiscal o ser liberado de cualquier obligación fiscal..

20.4. Responsabilidad Fiscal del Fiduciario. El Fiduciario en ningún momento será responsable del cumplimiento de las obligaciones fiscales del Fideicomitente, y, en virtud de que este Fideicomiso no tiene dentro de los Fines del Fideicomiso la realización de actividades empresariales, el Fiduciario no tendrá obligación alguna de retener, calcular o enterar impuesto o contribución alguna, salvo por lo que se refiere a los que se causen con motivo del cobro de sus honorarios, o aquellos que deban retenerse o pagarse conforme a la legislación aplicable, por lo que el Fideicomitente y los Tenedores deberán cumplir por su cuenta y reconocen como suyas, en la parte que les corresponda conforme a las disposiciones fiscales, todas las demás obligaciones fiscales que se deriven del presente Fideicomiso

20.5. IVA. En el caso de que los pagos que realice el Fiduciario, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, estén sujetos al IVA, se adicionará a dichos pagos la cantidad correspondiente del IVA que sea trasladado al Fideicomiso, en los términos de la LIVA y demás disposiciones aplicables.

Para los efectos del IVA, y previa instrucción por escrito del Administrador, el Fiduciario deberá manifestar su voluntad ante las autoridades fiscales correspondientes, al momento de su inscripción en el RFC o dentro del plazo previsto por la ley aplicable en materia fiscal, de asumir responsabilidad solidaria hasta por el monto del Patrimonio del Fideicomiso por el impuesto que se deba pagar con motivo de las actividades realizadas a través del Fideicomiso y que sean gravadas por el IVA de conformidad con el artículo 74 del RLIVA y demás disposiciones fiscales aplicables, así como para que el Fideicomiso pueda emitir los comprobantes fiscales correspondientes por las actividades realizadas a través del mismo.

Para estos efectos, los Tenedores por la mera adquisición de los Certificados, manifiestan que desean ejercer la opción a que se refiere el artículo 74 del RLIVA, a fin de que el Fiduciario, con la asistencia del Administrador o de la persona que éste designe, pueda cumplir con todas las obligaciones fiscales en materia de IVA a cargo de los Tenedores, incluyendo, sin limitación, la de expedir por cuenta de los Tenedores, los comprobantes fiscales respectivos, trasladando en forma expresa y por separado el impuesto, por la realización de actividades por las que se deba pagar el IVA a través del

Fideicomiso.

En el caso de que las partes que participan en el Fideicomiso opten por ejercer la opción a que se refiere el artículo 74 del RLIVA, los Tenedores no podrán considerar como acreditable el IVA acreditado por el Fiduciario, ni podrán considerar como acreditable el IVA trasladado al Fideicomiso. Asimismo, los Tenedores no podrán compensar, acreditar o solicitar la devolución del impuesto a su favor que se llegara a generar por las operaciones del Fideicomiso o por los impuestos a los que se refiere el presente Contrato, de conformidad con el artículo 74 del RLIVA.

De resultar aplicable, el Fiduciario deberá otorgar un poder general o especial al Administrador, o la Persona que éste designe, para que, en su caso, lleve a cabo todos los actos necesarios para solicitar la devolución de los saldos a favor de IVA, generados por las actividades realizadas a través del Fideicomiso, ante las Autoridades competentes.

20.6 Cumplimiento de obligaciones fiscales a través del Administrador. Las partes del Fideicomiso, incluyendo los Tenedores por la mera adquisición de Certificados, acuerdan que el cumplimiento de todas las obligaciones señaladas en la presente Cláusula, serán cumplidas por el Fiduciario a través del Administrador, salvo que en el presente Contrato de Fideicomiso se establezca lo contrario.

El Administrador, con apoyo del Despacho de Contadores, preparará y entregará toda la información correspondiente a la contabilidad y cuestiones fiscales que le sean solicitadas por cualquiera de las partes del Fideicomiso, así como por las Autoridades correspondientes.

El Fiduciario, de conformidad con las instrucciones previas y por escrito del Administrador, otorgará los poderes generales limitados o especiales, en ambos casos revocables y con obligación de rendir cuentas mensualmente, y que sean necesarios para el Administrador, a fin de que, a nombre y por cuenta del Fideicomiso, contrate a asesores externos con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, a efecto de que lleven a cabo, en su caso, la preparación y presentación de las declaraciones fiscales correspondientes y realicen, en su caso, el entero y pago de los impuestos correspondientes conforme a la ley aplicable en materia fiscal. Los gastos erogados para la contratación de los asesores externos serán considerados como Gastos de Mantenimiento.

20.7 FATCA Y CRS. En el caso de que con motivo de la celebración del presente Contrato, las obligaciones relacionadas con FATCA y CRS sean aplicables, el cumplimiento de éstas será responsabilidad del Fideicomiso, para lo cual el Fiduciario deberá contratar, previa instrucción por escrito del Administrador, a un asesor externo para que éste le preste servicios de asesoría, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, en relación con el cumplimiento de dichas obligaciones. El Fiduciario, previa instrucción del Administrador deberá otorgar un poder especial a la Persona que él mismo le designe y con las facultades necesarias para llevar a cabo cualesquier actos necesarios para el cumplimiento de dichas obligaciones, en el entendido, de que el Fiduciario no será responsable de los actos que sean llevados a cabo por dicho apoderado.

El Fiduciario, el Fideicomitente y los Fideicomisarios del presente Fideicomiso

estarán obligados a proporcionar al Administrador y a la Persona que éste designe toda la documentación y/o información que razonablemente solicite el Administrador respecto de la identidad (incluyendo nombre, fecha y lugar de nacimiento), nacionalidad, ciudadanía, residencia (incluyendo residencia fiscal), porcentaje de participación, situación fiscal, clave en el RFC (o número de identificación fiscal), beneficiarios efectivos (o Personas controladoras), naturaleza de los ingresos obtenidos, o cualquier otra información relacionada con el Fiduciario, el Fideicomitente, los Fideicomisarios y/o sus beneficiarios efectivos (o Personas controladoras) de modo que el Administrador y sus asesores puedan evaluar y cumplir con cualquier obligación presente o futura relacionada con FATCA y CRS derivado de las actividades realizadas a través del Fideicomiso (incluyendo cualquier información y/o documentación relacionada con las leyes para la prevención e identificación de operaciones con recursos de procedencia ilícita o conocimiento del cliente (*Know Your Customer*) y las Inversiones Permitidas del Fideicomiso (la "Información Fiscal"). En adición, cada uno del Fiduciario, el Fideicomitente y los Fideicomisarios se obligan a actualizar o reemplazar su Información Fiscal en la medida de que se presente cualquier cambio material (incluyendo cambios en las circunstancias) respecto de la Información Fiscal que hubiese proporcionado anteriormente. Cada Tenedor acepta renunciar a cualquier disposición extranjera que, salvo en caso de renuncia, impida proporcionar la Información Fiscal requerida y reconoce que, en caso de no otorgar dicha renuncia, el Administrador podrá solicitar a dicho Tenedor retirarse del Fideicomiso si resulta necesario para cumplir con FATCA, CRS o cualquier otro régimen, ley u otros requisitos promulgados por cualquier jurisdicción a efecto de implementar cualquier acuerdo intergubernamental o régimen similar a FATCA y CRS. Asimismo, cada uno de los Tenedores reconoce que el incumplimiento de la obligación de proporcionar puntualmente la Información Fiscal puede implicar una retención de ISR en los Estados Unidos a la tasa del 30% sobre (i) intereses y otros ingresos con fuente de riqueza proveniente los Estados Unidos; y (ii) recursos brutos procedentes de instrumentos de deuda y otros activos emitidos por Personas de los Estados Unidos.

Cada Tenedor reconoce que podría verse obligado a retirarse (total o parcialmente) del Fideicomiso en caso de que, por virtud de la tenencia de los Certificados, sea probable que resulte en la violación a cualquier legislación, regla o regulación (incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, a FATCA).

20.8 Impuestos de los Estados Unidos. El Administrador podrá causar que el Fideicomiso o cualquier vehículo o entidad propiedad del Fideicomiso (y el Fideicomiso y el Fiduciario deberán cooperar para facilitarlos) elija aquellos tratamientos fiscales estadounidenses que el Administrador considere adecuados, en el entendido, que dicha determinación por parte del Administrador no perjudique cualquier régimen fiscal aplicable en dicho momento a los Tenedores, incluyendo, causar que el Fideicomiso o un vehículo propiedad del Fideicomiso elija oportuna y válidamente que sea clasificado como una *partnership*, sociedad o entidad transparente (*disregarded entity*) para los efectos del impuesto sobre la renta de los Estados Unidos. Conforme a lo anterior, se libera al Fiduciario de cualquier responsabilidad que pudiera derivarse de las acciones que sean tomadas conforme lo previsto en la presente sección.

20.9 Beneficiario Controlador. Conforme a los artículos 32-B-Ter, 32-B-Quáter y

32-B-Quinquies del Código Fiscal de la Federación, las reglas de carácter general emitidas por el SAT y las Recomendaciones emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional y por el Foro Global sobre Transparencia e Intercambio de Información con Fines Fiscales organizado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, las partes del presente Contrato (con excepción del Representante Común pero sí incluyendo a cualquier otra Persona involucrada que ejerza, en última instancia, el control efectivo del presente Contrato, aún de forma contingente; y, en su caso, a las partes) se obligan a entregar a las demás partes del presente Contrato la información fidedigna, completa y actualizada de sus beneficiarios controladores conforme a la ley aplicable en materia fiscal, así como a actualizar dicha información cuando haya modificaciones en la identidad o participación de dichos beneficiarios controladores o en el caso de que le sea requerida por cualquiera de las demás partes del presente Contrato, en el entendido de que las partes del presente Contrato reconocen y aceptan que la misma información podrá ser proporcionada al SAT, siempre que éste la solicite de conformidad con la ley aplicable .

20.10 Gastos por cumplimiento de obligaciones fiscales. Las partes del Fideicomiso, incluyendo los Tenedores por la mera adquisición de Certificados, acuerdan que todos los gastos, derechos impuestos, comisiones, honorarios notariales y cualesquiera otras erogaciones, que en su caso se generen en relación con la presente Cláusula, serán cubiertos con cargo a la Cuenta de Reserva Para Gastos establecida en la Sección 9.3 del presente Contrato, y a falta de recursos en la misma se liquidarán directamente por el Fideicomitente o por los Fideicomisarios, según corresponda.

20.11 Anticipos de Impuestos. En la medida en que se informe al Administrador que el Fideicomiso, o bien, cualquier entidad o vehículo en que el Fideicomiso participe directa o indirectamente, estén obligados conforme a la ley aplicable a retener o realizar pagos de impuestos en representación de o con respecto a cualquier Tenedor, incluidos intereses y penalizaciones (los "Anticipos de Impuestos"), el Administrador causará que la retención de dichos montos o el pago de dicho impuesto se efectúe, según sea necesario. El Administrador tratará todos los Anticipos de Impuestos realizados en representación de un Tenedor de la misma manera que un socio administrador (*general partner*) trataría los Anticipos de Impuestos realizados por cuenta de un socio limitado (*limited partner*) del vehículo respectivo. El Administrador puede realizar colocaciones de Certificados Bursátiles Adicionales a cargo de los Tenedores a efecto de realizar Anticipos de Impuestos. Cada Tenedor acuerda, en la medida permitida por la ley aplicable, indemnizar y sacar en paz y a salvo al Fideicomiso, al Fiduciario y al Administrador, así como a cualquier miembro o funcionario del Administrador, de y contra cualquier responsabilidad (incluida cualquier responsabilidad por impuestos, penalizaciones, accesorios al impuesto o intereses) en relación con los Anticipos de Impuestos efectuados o requeridos por cuenta de o con respecto a dicho Tenedor; en el entendido de que no se requerirá reembolso alguno por tales sanciones, accesorios a impuestos o intereses que resulten del fraude, mala fe, dolo o negligencia grave del Administrador. En caso de que se disuelva el Fideicomiso, y se declare una responsabilidad contra el Administrador o cualquier miembro o funcionario del Administrador en relación con Anticipos de Impuestos efectuados o requeridos, el Administrador tendrá derecho a que el Tenedor por cuenta de quien efectuó o requirió

que se efectuara el Anticipo de Impuestos le reembolse los montos correspondientes.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles, aceptan que deberán cumplir por su cuenta con las obligaciones fiscales a su cargo.

VIGÉSIMA PRIMERA. PROHIBICIONES LEGALES; RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO.

En cumplimiento a lo dispuesto por la fracción XIX del Artículo 106 de la LIC, y a las disposiciones emitidas por el Banco de México, el Fiduciario hace constar que explicó en forma inequívoca a las partes del presente Fideicomiso, y en especial al Administrador, el valor y consecuencias legales de dicha fracción y demás prohibiciones a las que está sujeto el Fiduciario. Para dichos efectos se transcribe a continuación la fracción XIX del Artículo 106 de la LIC:

“Artículo 106.- A las instituciones de crédito les estará prohibido:

XIX. En la realización de las operaciones a que se refiere la fracción XV del artículo 46 de esta Ley:

a) Se deroga;

b) Responder a los fideicomitentes, mandantes o comitentes, del incumplimiento de los deudores, por los créditos que se otorguen o de los emisores, por los valores que se adquieran, salvo que sea por su culpa, según lo dispuesto en la parte final del Artículo 391 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, o garantizar la percepción de rendimientos por los fondos cuya inversión se les encomiende.

Si al término del fideicomiso, mandato o comisión constituidos para el otorgamiento de créditos, estos no hubieren sido liquidados por los deudores, la institución deberá transferirlos al fideicomitente o fideicomisario, según sea el caso, o al mandante o comitente, absteniéndose de cubrir su importe.

En los contratos de fideicomiso, mandato o comisión se insertará en forma notoria lo dispuesto en este inciso y una declaración de la fiduciaria en el sentido de que hizo saber inequívocamente su contenido a las personas de quienes haya recibido bienes o derechos para su afectación fiduciaria;

c) Actuar como fiduciarias, mandatarias o comisionistas en fideicomisos, mandatos o comisiones, respectivamente, a través de los cuales se capten, directa o indirectamente, recursos del público, mediante cualquier acto causante de pasivo directo o contingente, excepto tratándose de fideicomisos constituidos por el Gobierno Federal a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y de fideicomisos a través de los cuales se emitan valores que se inscriban en el Registro Nacional de Valores de conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores;

d) Desempeñar los fideicomisos, mandatos o comisiones a que se refiere el segundo párrafo del artículo 88 de la Ley de Sociedades de Inversión;

e) *Actuar en fideicomisos, mandatos o comisiones a través de los cuales se evadan limitaciones o prohibiciones contenidas en las leyes financieras;*

f) *Utilizar fondos o valores de los fideicomisos, mandatos o comisiones destinados al otorgamiento de créditos, en que la fiduciaria tenga la facultad discrecional, en el otorgamiento de los mismos para realizar operaciones en virtud de las cuales resulten o puedan resultar deudores sus delegados fiduciarios; los miembros del consejo de administración o consejo directivo, según corresponda, tanto propietarios como suplentes, estén o no en funciones; los empleados y funcionarios de la institución; los comisarios propietarios o suplentes, estén o no en funciones; los auditores externos de la institución; los miembros del comité técnico del fideicomiso respectivo; los ascendientes o descendientes en primer grado o cónyuges de las personas citadas, las sociedades en cuyas asambleas tengan mayoría dichas personas o las mismas instituciones, asimismo aquellas personas que el Banco de México determine mediante disposiciones de carácter general;*

g) *Administrar fincas rústicas, a menos que hayan recibido la administración para distribuir el patrimonio entre herederos, legatarios, asociados o acreedores, o para pagar una obligación o para garantizar su cumplimiento con el valor de la misma finca o de sus productos, y sin que en estos casos la administración exceda del plazo de dos años, salvo los casos de fideicomisos a la producción o fideicomisos de garantía, y*

h) *Celebrar fideicomisos que administren sumas de dinero que aporten periódicamente grupos de Acreditado Subyacentes integrados mediante sistemas de comercialización, destinados a la adquisición de determinados bienes o servicios, de los previstos en la Ley Federal de Protección al Consumidor.*

Cualquier pacto contrario a lo dispuesto en los incisos anteriores, será nulo.”

Asimismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Numeral 5.5 de la Circular 1/2005 publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, el 23 de junio de 2005, el Fiduciario hace constar que explicó en forma inequívoca a las partes del presente Fideicomiso, y en especial al Fideicomitente, el valor y consecuencias legales del Numeral 6 de la Circular 1/2005 sobre las prohibiciones a las que está sujeto el Fiduciario. Para dichos efectos se transcribe a continuación el Numeral 6 de la Circular 1/2005 del Banco de México:

“6.1 En la celebración de Fideicomisos, las Instituciones Fiduciarias tendrán prohibido lo siguiente:

a) *Cargar al patrimonio fideicomitado precios distintos a los pactados al concertar la operación de que se trate;*

b) *Garantizar la percepción de rendimientos o precios por los fondos cuya inversión se les encomiende, y*

c) *Realizar operaciones en condiciones y términos contrarios a sus políticas internas y a las sanas prácticas financieras.*

6.2 Las Instituciones Fiduciarias no podrán celebrar operaciones con valores,

títulos de crédito o cualquier otro instrumento financiero, que no cumplan con las especificaciones que se hayan pactado en el contrato de Fideicomiso correspondiente.

6.3 Las Instituciones Fiduciarias no podrán llevar a cabo tipos de Fideicomiso que no estén autorizadas a celebrar de conformidad con las leyes y disposiciones que las regulan.

6.4 En ningún caso las Instituciones Fiduciarias podrán cubrir con cargo al patrimonio fideicomitado el pago de cualquier sanción que les sea impuesta a dichas Instituciones por alguna autoridad.

6.5 En los Fideicomisos de garantía, las Instituciones de Fianzas y las Sofoles no podrán recibir sino bienes o derechos que tengan por objeto garantizar las obligaciones de que se trate.

6.6 Las Instituciones Fiduciarias deberán observar lo dispuesto en los artículos 106 fracción XIX de la Ley de Instituciones de Crédito, 103 fracción IX de la Ley del Mercado de Valores, 62 fracción VI de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, 60 fracción VI Bis de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y 16 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural, según corresponda a cada Institución."

Adicionalmente, y de conformidad con la sección 5.2 de dicha Circular 1/2005, el Fiduciario ha hecho saber a las partes que el Fiduciario responderá civilmente por cualesquier daños y perjuicios causados por el incumplimiento de sus obligaciones bajo el presente Contrato, cuando dicho incumplimiento sea por su culpa según sea determinado por una resolución definitiva e inapelable de una Autoridad competente.

VIGÉSIMA SEGUNDA. VIGENCIA, IRREVOCABILIDAD Y EXTINCIÓN.

22.1. Vigencia. El plazo del Fideicomiso para cumplir con los Fines del Fideicomiso establecidos en el presente Fideicomiso será de 30 (treinta) años, pudiéndose extinguir por cualquier causa prevista en el artículo 392 de la LGTOC, excepto la contenida en la fracción VI del mismo artículo 392, ya que el Fideicomitente no se reserva el derecho a revocarlo. Independientemente de lo anterior, la vigencia del presente Contrato en ningún caso podrá exceder el término establecido en la fracción III del artículo 394 de la LGTOC.

22.2. Terminación. En particular, este Fideicomiso deberá continuar vigente hasta que todas y cada una de las obligaciones de pago del Fiduciario conforme a los Certificados Bursátiles y al presente Contrato hayan sido cubiertas en su totalidad.

22.3 Liquidación del Fideicomiso. A la terminación de la vigencia del Fideicomiso (o previamente conforme a lo establecido en el presente Fideicomiso), el Patrimonio del Fideicomiso se liquidará de conformidad con las instrucciones que al efecto emita el Comité Técnico, siendo la fecha efectiva de terminación del Contrato de Fideicomiso la fecha en que concluya la liquidación del mismo. Al efecto, el Comité Técnico determinará las bases de liquidación del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo establecido en el presente Contrato de Fideicomiso, y el

Administrador actuará como liquidador del Patrimonio del Fideicomiso.

Una vez concluida la vigencia del Fideicomiso y que sean determinadas las bases de liquidación, el Administrador deberá, sujeto a lo establecido en el presente Contrato de Fideicomiso, (i) concluir las operaciones a cargo del Fideicomiso que hubieren quedado pendientes al tiempo de la terminación de la vigencia del Fideicomiso; (ii) vender los activos que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso; (iii) cobrar lo que se deba al Fideicomiso y hacer que el Fiduciario pague con cargo exclusivamente al Patrimonio del Fideicomiso, las cantidades adeudadas a cargo del Fideicomiso; (iv) distribuir las cantidades que correspondan en términos de la Cláusula Décima del presente Contrato de Fideicomiso; y (v) preparar el balance final de la liquidación, mismo que deberá ser auditado por el Auditor Externo.

En caso de que los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso sean insuficientes para pagar los Gastos del Fideicomiso, incluyendo los correspondientes a la liquidación y demás obligaciones a cargo del Fideicomiso, los recursos correspondientes se reservarán a fin de pagar dichos gastos y obligaciones a cargo del Patrimonio del Fideicomiso hasta donde sea necesario.

VIGÉSIMA TERCERA. REVERSIÓN DEL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO.

El Fideicomitente tiene el derecho de readquirir la titularidad de los bienes correspondientes a la Aportación Inicial que aporte al Patrimonio del Fideicomiso.

Al realizarse el pago de todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y demás Documentos de la Operación, cualesquiera cantidades que se mantengan en las Cuentas del Fideicomiso serán entregadas a los Tenedores.

VIGÉSIMA CUARTA. MISCELÁNEOS.

24.1. Notificaciones. Salvo que se establezca de otra manera en este Contrato, todas las notificaciones, requerimientos y otras comunicaciones a cualquier parte del presente, deberán ser por escrito y se estimarán como recibidas si son entregadas personalmente o por servicio de mensajería con entrega inmediata o mediante correo electrónico (adjuntando al mismo el archivo en formato PDF firmado por las personas autorizadas para dichos efectos o por apoderado), siempre que ésta vaya seguida del original entregada mediante servicio de mensajería con entrega inmediata; en el entendido que, las firmas electrónicas que cumplan con lo establecido en el Código de Comercio, tendrán la misma validez. Todos los avisos y/o comunicaciones, surtirán efectos cuando sean efectivamente recibidos por la parte a quien vayan dirigidos conforme a la presente Cláusula.

Fideicomitente: Principal México Servicios, S.A. de C.V.
Lago Zurich No. 245 Torre Frisco, Piso 19
Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo
11529, Ciudad de México
Atención: Ana Beatriz Lorrabaquío Enríquez y/o
Alejandro Cuevas

Correo electrónico: lorrabaquio.ana@principal.com;
cuevas.alejandro@principal.com

Fiduciario: Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Actinver,
Montes Urales 620, 1er Piso, Col. Lomas de Chapultepec
IV Sección,
C.P. 11000, Ciudad de México
Tel. 55 5950 4678
Atención: División Fiduciaria
Correo electrónico: mrangell@actinver.com.mx;
kcastro@actinver.com.mx; jmuro@actinver.com.mx;
FiduciarioADM@actinver.com.mx

Representante Común: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Plaza Campos Elíseos UNO
Mariano Escobedo 595 piso 8
Col. Polanco V Sección
Miguel Hidalgo, 11560
Ciudad de México, México
Tel. 55 50633978
Atención: Mónica Jiménez Labora Sarabia y/o
Representación Común
Correo electrónico: mjimenezlabora@cibanco.com y/o
repcmun@cibanco.com

Los avisos y comunicaciones enviadas por correo electrónico serán válidas y eficaces siempre que: (i) exista una conformación de entrega o una respuesta a la comunicación de la otra parte; (ii) se reciban en las direcciones de correo electrónico especificados para tales efectos e incluyan un documento PDF debidamente firmado, y (iii) sean enviados de alguna de las direcciones de correo electrónico de la otra parte que se encuentran indicadas para tales efectos (respecto de las cuales las partes manifiestan que el titular de la dirección de correo electrónico cuenta con una clave de acceso bajo su control exclusivo para evitar el uso indebido de dicha dirección).

El Fiduciario no estará obligado a verificar la autenticidad de dichas instrucciones o comunicaciones o a verificar la identidad de la persona que las envía o las confirme. Cada una de las partes en lo individual aceptan expresamente que estarán obligados en los términos de cualquier instrucción o comunicación que sea enviada en su nombre y aceptada por el Fiduciario. No obstante lo anterior, el Fiduciario tendrá facultades discrecionales, en caso de sospecha o justificación razonable, para actuar o abstenerse de actuar y/o solicitar confirmación de cualquier instrucción recibida conforme al presente Contrato; en el entendido, que el Fiduciario deberá dar aviso al Administrador y al Representante Común, lo antes posible, en caso de que el Fiduciario no esté de acuerdo en actuar conforme a dichas instrucciones hasta en tanto reciba confirmación de la misma.

El Fideicomitente y el Administrador deberán designar a sus firmantes autorizados respectivos, cuyos nombres y muestra de firmas serán notificadas por escrito mediante el documento que se adjunta al presente Contrato como Anexo "D", dichas personas estarán autorizadas para girar instrucciones al Fiduciario. Las partes autorizadas a girar instrucciones al Fiduciario podrán hacer cambios y agregar a personas autorizadas a girar instrucciones al Fiduciario, mediante el envío de un comunicado por escrito que cumpla con los requisitos establecidos en el Anexo "D", y el Fiduciario deberá tomar dichas notificaciones como válidas sin la necesidad de modificar el presente Fideicomiso, ni el referido Anexo. El Fiduciario en este acto está autorizado para actuar conforme a las instrucciones transmitidas en los términos establecidos en esta Cláusula. En caso de que cualquier instrucción no esté firmada de conformidad con lo previsto en esta Cláusula o no pueda ser confirmada, las partes instruyen expresamente al Fiduciario a no actuar conforme a dichas instrucciones.

Todas las notificaciones o avisos que conforme a este Contrato deben darse a los Tenedores, se harán a través del Representante Común, salvo aquellos que, de acuerdo a la legislación aplicable, puedan realizarse a través del SEDI y/o los medios masivos correspondientes.

Mientras las partes no se notifiquen por escrito un cambio de domicilio, de dirección electrónica y de la persona a quien deban dirigirse, las diligencias judiciales y extrajudiciales que se hagan en los domicilios indicados, surtirán plenamente sus efectos.

24.2. Otorgamiento de Poderes. En cumplimiento a los Fines del Fideicomiso, el Fiduciario otorgará los poderes necesarios y que sean instruidos previamente por el Administrador y/o el Representante Común en términos de la presente Cláusula.

El Fiduciario bajo ninguna circunstancia podrá otorgar poderes para (i) abrir o cancelar cuentas del Fideicomiso, (ii) actos de dominio, (iii) suscribir títulos y operaciones de crédito en términos del artículo 9 de la LGTOC, mismos que deberán ser ejercitados en todo momento por el Fiduciario a través de sus delegados fiduciarios. De igual forma el Fiduciario no delegará a los apoderados, la facultad para que éstos a su vez puedan otorgar, delegar, sustituir y/o revocar poderes en relación con el Fideicomiso. En el ejercicio de cualquier poder, los apoderados deberán rendir cuentas al Fiduciario y deberán notificar sobre la realización de cualquier acto en ejercicio de sus facultades.

Los poderes que se otorguen podrán ser generales o especiales en cuanto a sus facultades, pero siempre estarán limitados en cuanto a su objeto para poder ser ejercitados exclusivamente respecto al Patrimonio del Fideicomiso y para el cumplimiento y consecución de los Fines del Fideicomiso.

En el ejercicio de cualquier poder, general o especial que el Fiduciario otorgue en términos del presente Contrato, única y exclusivamente en su carácter de Fiduciario, los apoderados deberán de notificar por escrito al Fiduciario sobre la realización de cualquier acto que pueda comprometer o poner en riesgo el Patrimonio del Fideicomiso.

En atención a lo anterior, el Administrador o los apoderados a que se refiere la presente Cláusula deberán entregar reportes mensuales al Fiduciario y al Fideicomitente dentro los primeros 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la conclusión del mes en cuestión, sobre los actos jurídicos realizados en ejercicio de sus poderes y en su caso, la obligación de entregar la documentación e información que el Fiduciario razonablemente les requiera en relación con el ejercicio del poder correspondiente.

Las facultades otorgadas por el Fiduciario se limitarán a actuar únicamente en relación con el Patrimonio del Fideicomiso y con respecto a las obligaciones contempladas en este Contrato. Esta limitación deberá transcribirse en el(los) documento(s) por lo que se otorguen los poderes de referencia.

En todos los instrumentos públicos en los que conste el otorgamiento de poderes por parte del Fiduciario, se incluirán expresamente los términos de la presente Cláusula 24.2 y las siguientes obligaciones para los apoderados:

(a) Se deberán incluir en los antecedentes de la escritura correspondiente las características generales del presente Contrato y la carta de instrucciones que al efecto el Administrador o el Representante Común le haya girado al Fiduciario para otorgar dichos poderes.

(b) La obligación del apoderado de comparecer en todos aquellos actos jurídicos en los que intervenga, exclusivamente en carácter de apoderado del Fiduciario, respecto del presente Contrato, y bajo ninguna circunstancia podrá considerárseles como delegados fiduciarios.

(c) La obligación del apoderado de revisar todos y cada uno de los documentos y trámites que se lleven a cabo en términos del poder que se le otorgue, así como de informarle mensualmente por escrito al Fiduciario o cuando éste así lo solicite por escrito, sobre los actos celebrados y formalizados, derivados del ejercicio del poder que para dichos efectos se le haya otorgado, liberando al Fiduciario de cualquier responsabilidad a causa de que no se haya dado cumplimiento a lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso para la celebración del acto en cuestión.

Asimismo, será obligación del apoderado verificar que los actos realizados se formalicen en términos de lo dispuesto por la ley y las disposiciones aplicables a cada caso, a efecto de que surtan efectos ante y contra terceros, debiendo entregar al Fiduciario pruebas fehacientes de que se han realizado las formalizaciones debidas, quien en cualquier tiempo podrá solicitarlas, teniéndose por cumplida la presente obligación a satisfacción del Fiduciario; en el entendido, de que en caso de que el apoderado no lleve a cabo las formalizaciones correspondientes se libera al Fiduciario de cualquier responsabilidad que por dicha omisión pudiera resultar.

(d) Los apoderados deberán notificar por escrito al Fiduciario sobre la realización de cualquier acto, reclamación, acción y demanda que pueda comprometer o poner en riesgo el Patrimonio del Fideicomiso, así como cualquier otro acto que el Fiduciario deba conocer, ello en relación con los actos celebrados por los apoderados.

(e) La limitación de que el apoderado no podrá delegar ni sustituir los poderes que se les otorguen.

(f) Se deberá transcribir en cualquier instrumento en el que conste el otorgamiento del poder, así como en todos aquellos documentos en los que se ejerciten los poderes correspondientes conforme a lo establecido en la presente cláusula, lo siguiente:

“El apoderado se obliga, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, a sacar en paz y a salvo al Fiduciario, así como a sus accionistas, administradores, directores, funcionarios, delegados fiduciarios, representantes, empleados y apoderados de toda y cualquier reclamación, acción, responsabilidad, daño, obligación, demanda, denuncia, litigio de cualquier índole, sentencia, transacción, requerimiento, gastos y/o costas de cualquier naturaleza, incluyendo los honorarios de abogados, originados en las reclamaciones o acciones ejercitadas por terceros, interpuestos en su contra y que se deriven o relacionen con el otorgamiento o ejercicio del presente poder, salvo que dicha pérdida, reclamación, costo, daño, perjuicio o responsabilidad resulte de la negligencia grave, dolo o mala fe del Fiduciario (según sea determinado por una sentencia o resolución emitida por un tribunal competente que sea definitiva e inapelable)”.

(g) Lo anterior, en el entendido, de que la presente liberación, permanecerá vigente aún después de revocados los poderes otorgados a los apoderados, en relación, o como consecuencia de los actos ejecutados al amparo de dicho otorgamiento.

(h) Transcribir la estipulación expresa de que todos los pagos de gastos generados por el otorgamiento del poder respectivo serán con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, y hasta por el monto que éste alcance y baste, sin que ello genere una responsabilidad para el Fiduciario, considerando los mismos como Gastos de Mantenimiento. Derivado de lo anterior, el Fiduciario no está obligado a realizar ninguna erogación con cargo a su patrimonio propio.

(i) En el supuesto de que el Fiduciario llegase a otorgar poderes especiales con facultades para pleitos y cobranzas para ser ejercitados frente a autoridades jurisdiccionales, para aquellos actos relacionados con litigios o contingencias que deriven de actos fuera del curso ordinario de negocios, operación y administración del Patrimonio Fideicomitado, se deberá de establecer que para el ejercicio del respectivo poder (salvo que por la urgencia del acto no pueda llevarse a cabo), el apoderado deberá de contar previamente con una carta de autorización por parte del Fiduciario, en el cual se indicará y se detallará la persona contra la cual se ejercitará el poder. A su vez, el apoderado quedará obligado de informar mensualmente al Fiduciario, el estado del juicio correspondiente en el cual se requirió la carta de autorización por parte del Fiduciario, o cuando lo requiera el Fiduciario, indicando la autoridad competente ante la cual se está llevando a cabo.

Se deberá señalar que las facultades que sean otorgadas de conformidad con el presente Contrato, no comprenderán facultades para realizar cualquier trámite, aviso, inscripción o registro ante cualquier autoridad o dependencia de carácter laboral o de

seguridad social, por lo que, queda expresamente prohibido que la apoderada lleve a cabo los actos antes mencionados o cualesquier acto relacionado, derivado o análogo antes cualquier autoridad o dependencia laboral o de seguridad social.

En ningún caso un apoderado deberá ser considerado como un empleado, funcionario o delegado del Fiduciario y el Fiduciario no será responsable por cualquiera de los actos ejecutados por dichos Apoderados.

El incumplimiento de cualquiera de las obligaciones establecidas en los incisos anteriores, imputables a los apoderados, así como que el apoderado haya ejercido cualquier acto que represente un conflicto de interés con el Fiduciario del Fideicomiso, sus afiliadas, consejeros, funcionarios, delegados fiduciarios y/o empleados, o en su caso, cualquier ejercicio en exceso de las facultades otorgadas al apoderado podrá dar lugar a que el Fiduciario revoque los poderes otorgados en las escrituras públicas correspondientes.

24.3. Información KYC; Anticorrupción y Antilavado de Dinero.

(a) El Fideicomitente y los miembros del Comité Técnico mediante su designación reconocen y aceptan que la celebración del presente Contrato los obliga a entregar anualmente al Fiduciario cualesquier actualizaciones de la información que sea solicitada por el Fiduciario al amparo de las Políticas de Identificación y Conocimiento de Clientes, en cumplimiento con las leyes en materia de prevención de lavado de dinero aplicables al Fiduciario.

(b) En caso de que por algún cambio en la ley aplicable el Fiduciario requiera información adicional necesaria de cualquiera de las partes del Fideicomiso para estar en cumplimiento frente a las autoridades regulatorias respecto de las medidas y procedimientos mínimos en las políticas de identificación de clientes "KYC" ("Know Your Customer") que las instituciones de crédito están obligadas a observar para prevenir y detectar la comisión de delitos, el Fiduciario requerirá dicha información a la parte correspondiente a efecto de completar sus archivos y la parte respectiva tendrá la obligación de entregar dicha información a más tardar dentro de los 10 Días Hábiles siguientes al requerimiento por escrito del Fiduciario. En caso de incumplimiento en la entrega de la información requerido en el plazo antes mencionado, y hasta en tanto no se le entreguen los documentos e información requerida, el Fiduciario estará facultado para no acatar las instrucciones giradas a su cargo por la parte en incumplimiento (sin que ello cause una responsabilidad al Fiduciario por la falta de cumplimiento de la parte correspondiente), salvo y con excepción de aquellas instrucciones cuya omisión pudiera resultar o derivar un daño o perjuicio al Patrimonio del Fideicomiso o a los Tenedores.

(c) El Fideicomitente manifiesta que: (i) ha actuado y continuará actuando de conformidad con cualquier ley, regulación o disposición en materia de anticorrupción y prevención de lavado de dinero y financiamiento de terrorismo, en la medida que dichas disposiciones le sean aplicables; y (ii) los recursos utilizados para los Fines del Fideicomiso son de origen lícito.

24.4. Lista de Personas Restringidas.

El Fideicomitente, el Administrador, el Representante Común y los Tenedores por la mera adquisición de Certificados, reconocen y aceptan que en cumplimiento al artículo 115 de la LIC y lo señalado en el artículo 70 de las Disposiciones de carácter general a que se refiere dicho artículo, el Fiduciario deberá de suspender inmediatamente el desempeño de sus servicios con aquellos clientes que se encuentren en los listados de personas bloqueadas.

Respecto a esto el Fideicomitente, el Administrador, el Representante Común y los Tenedores por la mera adquisición de Certificados, reconocen y aceptan que en el caso que alguna de ellas se encuentren en dichas listas, el Fiduciario deberá de cesar el cumplimiento de sus servicios con dicha parte y reportar dicha situación a la SHCP, en cuyo caso el Fiduciario no será responsable del no cumplimiento de las obligaciones respecto con dicha parte establecidas en el presente Fideicomiso.

24.5. Aviso de Privacidad del Fiduciario.

El Fiduciario en su carácter de responsable del tratamiento de datos personales y con domicilio señalado en la Cláusula 24.1 del presente Fideicomiso, por este conducto comunica el aviso de privacidad que significa el documento físico, electrónico o en cualquier otro formato generado por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el "Banco"), (el "Aviso de Privacidad"), respecto del tratamiento de datos personales en los términos de lo establecido por la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares.

Las partes, otorgan al Banco, su consentimiento expreso para el tratamiento de datos personales a través de su firma autógrafa en el presente Contrato y los Documentos de la Emisión, aceptando desde este momento que el Fiduciario tendrá como finalidad usar los datos para (i) verificar y la identidad, del Fideicomitente, Administrador, Comité Técnico y/o Representante Común o personas autorizadas y relacionadas al amparo del presente Fideicomiso, (ii) integrar el expediente de identificación del cliente en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General a que se refiere el Artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito, con la información y documentación necesaria para el desempeño del mandato fiduciario, así como las obligaciones que se deriven del mismo, y (iii) las demás actividades relacionadas con el desempeño de institución fiduciaria, siempre que ésta actúe en acatamiento de los Fines del Fideicomiso y por instrucciones del Fideicomitente, Administrador, Comité Técnico y/o Representante Común, según sea el caso.

Asimismo, el Fiduciario otorga al Fideicomitente, Administrador, Comité Técnico y/o Representante Común opciones y medios para limitar el uso o divulgación de los datos personales, mediante los procedimientos de ejercicio de derechos de acceso, rectificación, cancelación u oposición ("Derechos ARCO") respecto del tratamiento de los datos personales. El Fideicomitente, Administrador, Comité Técnico y/o Representante Común podrán solicitar al Banco, en cualquier momento acceso a los Derechos ARCO, respecto de los datos personales que le conciernen mediante escrito dirigido al Banco, el cual deberá indicar la solicitud de ejercicio de Derechos ARCO, respecto de sus datos personales. El Banco, una vez que reciba la solicitud por escrito,

comunicará al solicitante, en un plazo máximo de 20 días hábiles, contados desde la fecha en que recibió la solicitud, la determinación adoptada, con el propósito de que, si resulta procedente, se haga efectiva dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se comunique la respuesta. Tratándose de solicitudes de acceso a datos personales, procederá la entrega previa acreditación de la identidad del solicitante, dentro de un plazo de 15 Días Hábiles. Los plazos antes referidos podrán ser ampliados una sola vez por un periodo igual, siempre y cuando así lo justifiquen las circunstancias del caso.

El Banco, podrá negar el acceso a los datos personales, o bien, a realizar la rectificación o cancelación o conceder la oposición al tratamiento de los mismos, en los supuestos establecidos en la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares.

24.6. Laboral. Ni el Fiduciario, ni el Representante Común, ni sus representantes, delegados fiduciarios, empleados apoderados y demás personal, tendrán, bajo ninguna circunstancia relación laboral alguna o responsabilidad con aquellas personas o entidades contratadas por el Fideicomitente y el Administrador, para la prestación a algún servicio requerido para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso. En caso de suscitarse una contingencia laboral, el Fideicomitente y Administrador, según corresponda, se obligan a mantener en paz y a salvo al Fiduciario, al Representante Común, a sus representantes, delegados fiduciarios, empleados, apoderados y demás personal, de cualquier reclamación laboral, procedimiento sea o no judicial, juicio, demanda, responsabilidad, pérdida, daño, sanción, acción o resolución que sea promovida, iniciada, emitida o presentada por cualquier persona o autoridad competente en contra del Fiduciario, del Representante Común o de dichas personas. Para efectos de claridad se precisa que en ningún momento se entenderá que el Fideicomiso o el Fiduciario tienen alguna relación laboral con las Personas contratadas para los efectos anteriores, por lo tanto, el Fiduciario no será considerado como patrón o indirecto o patrón sustituto de los empleados del Administrador o sus Afiliadas en relación con cualesquier asuntos relacionados con este Contrato, por lo que no tendrá responsabilidad laboral alguna con motivo del presente Contrato, siendo dicha responsabilidad para todos los efectos legales conducentes, exclusiva del Administrador.

24.7. Instrucciones al Fiduciario. Las partes, están conscientes de los riesgos que implica la emisión de instrucciones por medios electrónicos tales como errores, inseguridad y falta de confidencialidad, así como de la posibilidad de que se deriven actividades fraudulentas, y han convenido con el Fiduciario que todo tipo de instrucciones relacionadas con el presente Contrato sean realizadas por escrito, en papel membretado de la parte que corresponda y enviadas (a) vía correo electrónico, y/o (b) por correo, mensajería o paquetería, en ambos casos debidamente firmada por un apoderado o representante con facultades suficientes. En virtud de lo anterior, las partes en este acto autorizan al Fiduciario para que proceda de conformidad con las instrucciones que reciba a través de los medios antes descritos, motivo por el cual en este acto lo liberan de cualquier responsabilidad derivada de dichas transmisiones y se comprometen a indemnizarlo en los términos de la indemnización establecida en el presente Contrato.

Para que las instrucciones al Fiduciario puedan ser acatadas, deberán incluir, por lo menos, los siguientes requisitos:

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

B. Hacer referencia al número de fideicomiso asignado en el proemio del presente Contrato.

C. Contener la firma autógrafa o firma electrónica en términos del Código de Comercio de quien o quienes están facultados para instruir en términos del presente Contrato y que hayan sido debidamente designados y acreditados ante el Fiduciario de conformidad con presente Contrato, remitiéndole a éste, copia de una identificación oficial con fotografía y firma y debiendo coincidir la firma de dicha identificación con la plasmada en la correspondiente instrucción. Si el Fiduciario ya contare con tal identificación, ésta no deberá adjuntarse.

D. Incluir la descripción expresa y clara respecto al acto que se desea realice el Fiduciario, expresando montos, cantidades o actividades en concreto (en el entendido que el Fiduciario podrá depender de la información que se proporcione por la parte correspondiente en la instrucción para realizar la actividad y en caso de algún error en dicha información el Fiduciario no tendrá ninguna responsabilidad al llevar al cabo la instrucción en los términos solicitados).

El Fiduciario no estará obligado a revisar la autenticidad de dichas instrucciones o comunicaciones o cerciorarse de la identidad del remitente o del confirmante, por lo tanto, las partes en este Contrato, expresamente aceptan estar obligadas por cualquier instrucción o comunicación, que haya sido enviada en su nombre y aceptada por el Fiduciario.

En virtud de lo anterior, las partes designan a las personas cuyos nombres y firmas aparecen en el Anexo "D" para girar dichas instrucciones al Fiduciario (los "Funcionarios Autorizados"). El Fiduciario está autorizado para actuar de acuerdo a las instrucciones transmitidas de conformidad con la presente Cláusula.

24.8. Conflicto de Interés. Las partes en este Contrato han convenido y aceptado que el Fiduciario y la institución financiera en la que se abrirán las Cuentas del Fideicomiso, de conformidad con la Sección 9.1 del presente Contrato, podrán ser la misma entidad y, en ese caso, tomarán todas las medidas necesarias y convenientes para resolver cualquier conflicto de interés, mismas que deberán quedar documentadas de forma notoria a entera satisfacción del Administrador. Derivado de lo anterior, el Fiduciario ha hecho del conocimiento de las partes el contenido y alcance del numeral 5.4 de la Circular I/2005 de Banco de México que a la letra dice:

"5.4 De conformidad con lo dispuesto en los artículos 106 fracción XIX inciso a) de la Ley de Instituciones de Crédito, 103 fracción IX inciso b) de la Ley del Mercado de Valores, 62 fracción VI inciso a) de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, y 60 fracción VI Bis, inciso a) de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, se autoriza a las Instituciones de

Banca Múltiple, a las Instituciones de Banca de Desarrollo que corresponda en términos de sus leyes orgánicas, a las Casas de Bolsa, a las Instituciones de Seguros y a las Instituciones de Fianzas, para que en cumplimiento de fideicomisos puedan llevar a cabo operaciones con la misma institución actuando por cuenta propia, siempre y cuando se trate de operaciones que su ley o disposiciones que emanen de ellas les permitan realizar y se establezcan medidas preventivas para evitar conflictos de interés.

Las Instituciones Fiduciarias, incluyendo aquéllas que estén autorizadas expresamente en la ley que las regula, que en cumplimiento de fideicomisos puedan llevar a cabo operaciones con la misma institución actuando por cuenta propia, deberán cumplir al menos las medidas preventivas siguientes:

a) Prever que se podrán realizar las operaciones a que se refiere el presente numeral en el contrato de fideicomiso;

b) Pactar en el contrato de fideicomiso: i) que las operaciones a que se refiere el presente numeral se lleven a cabo previa aprobación expresa que, en cada caso, otorguen el fideicomitente, el fideicomisario o el comité técnico a través de algún medio que deje constancia documental, incluso en medios electrónicos, o bien ii) el tipo de operaciones que podrán realizar con la institución actuando por cuenta propia, y en su caso, sus características;

c) Prever en los contratos de fideicomiso cláusulas que eviten que los derechos y obligaciones de la Institución Fiduciaria actuando con tal carácter y por cuenta propia se extingan por confusión; y

d) El departamento o área de la Institución Fiduciaria que actúe por cuenta propia y el departamento o área Fiduciaria de dicha Institución, no deberán ser dependientes directamente entre ellas.

En todos los casos, las medidas preventivas deberán constar de manera notoria en el contrato de fideicomiso."

El Fideicomitente manifiesta que, en la estructura de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, son departamentos diferentes entre ellos al actuar por cuenta propia y el Fiduciario con tal carácter, lo cual es de conformidad del Administrador.

Derivado de lo anterior, el Administrador en el presente Contrato convienen lo siguiente:

A. Que conocen y están de acuerdo con el contenido y alcance legal de la disposición aquí citada;

B. Que no obstante podrá tratarse de la misma entidad actuando para efectos del presente Contrato como el Fiduciario e institución financiera en la cual se abrirán las cuentas del Fideicomiso, el Administrador acepta y reconocen el carácter independiente en cada una de sus funciones tanto como Fiduciario como institución financiera, por lo que las partes en este acto otorgan su autorización expresa para que dicha institución celebre las operaciones materia de este Contrato representada de forma independiente

por sus funcionarios autorizados y delegados fiduciarios en cada caso; y

C. Que de conformidad con el clausulado del presente Contrato, todas y cada una de las obligaciones a cargo del Fiduciario serán exclusivamente a cargo de dicha institución y en tal carácter sin que ninguna de dichas obligaciones pudiese extinguirse por confusión en ningún momento.

Finalmente y sólo en caso de que una autoridad competente determinara la existencia de un potencial conflicto de interés derivado del carácter de Fiduciario y de institución financiera con el que la institución comparece a la celebración de este Contrato, las partes convienen en migrar las cuentas del Fideicomiso a otra institución financiera.

24.9. Ausencia de Renuncia. Ninguna omisión o demora de cualquiera de las partes en el ejercicio de cualquiera de sus derechos, facultades o acciones conforme a este Contrato se podrá considerar como renuncia a los mismos, ni podrá cualquier ejercicio singular o parcial de cualquiera de dichos derechos, facultades o acciones, impedir cualquier otro o ulterior ejercicio de las mismas o el ejercicio de cualquier otro derecho, facultad o acción. Los derechos y acciones previstos en este Contrato son acumulativos y no excluyentes de derecho o acción alguna prevista por la ley.

VIGESIMA QUINTA. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN.

De conformidad con el Artículo 106, fracción XX de la LIC, las partes, en este acto autoriza expresamente al Fiduciario a dar a conocer, compartir y/o proporcionar información relativa a las partes del presente Fideicomiso, tanto sus datos personales y/o documentos de identificación, con la casa matriz, subsidiarias, oficinas de representación, filiales, agentes, comisionistas y autoridades, en cualquier lugar en los que estén situadas cada una de las personas referidas, para el cumplimiento de obligaciones conforme a la legislación que resulte aplicable, políticas internas, fines estadísticos y análisis de riesgo.

VIGÉSIMA SEXTA. LEGISLACIÓN APLICABLE Y JURISDICCIÓN.

Para resolver cualquier controversia que pudiera presentarse en relación con y derivado de la interpretación y cumplimiento de este Contrato, las partes se someten expresamente a los tribunales competentes y leyes vigentes en la Ciudad de México, renunciando al fuero que pudiera corresponderles por cualquier otro motivo.

EN TESTIMONIO DE LO ANTERIOR, las partes celebran y firman el presente Contrato a través de sus respectivos representantes legales debidamente autorizados, en la fecha señalada en el proemio.

El Fideicomitente y Administrador
Principal México Servicios, S.A. de C.V.



Por: _____
Nombre: Armando Ortiz González
Cargo: Apoderado legal

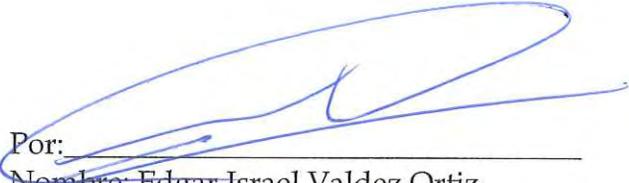


Por: _____
Nombre: Jaime Iván Santibañez Galinovic
Cargo: Apoderado legal

LA PRESENTE HOJA DE FIRMAS CORRESPONDE AL CONTRATO DE FIDEICOMISO 5830 CELEBRADO ENTRE PRINCIPAL MÉXICO SERVICIOS, S.A. DE C.V., COMO FIDEICOMITENTE Y ADMINISTRADOR, BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, DIVISIÓN FIDUCIARIA, COMO FIDUCIARIO, Y CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, COMO REPRESENTANTE COMÚN.

El Fiduciario:

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

Por: 

Nombre: Edgar Israel Valdez Ortiz

Cargo: Delegado fiduciario

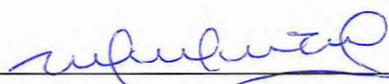
Por: 

Nombre: Jorge Luis Muro Sosa

Cargo: Delegado fiduciario

LA PRESENTE HOJA DE FIRMAS CORRESPONDE AL CONTRATO DE FIDEICOMISO 5830 CELEBRADO ENTRE PRINCIPAL MÉXICOSERVICIOS, S.A. DE C.V., COMO FIDEICOMITENTE Y ADMINISTRADOR, BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, DIVISIÓN FIDUCIARIA, COMO FIDUCIARIO, Y CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, COMO REPRESENTANTE COMÚN.

El Representante Común:
CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple

Por: 
Nombre: Mónica Jiménez Labora Sarabia
Cargo: Delegada Fiduciaria

Por: 
Nombre: Rodolfo Isaías Osuna Escobedo
Cargo: Delegado Fiduciario

LA PRESENTE HOJA DE FIRMAS CORRESPONDE AL CONTRATO DE FIDEICOMISO 5830 CELEBRADO ENTRE PRINCIPAL MÉXICOSERVICIOS, S.A. DE C.V., COMO FIDEICOMITENTE Y ADMINISTRADOR, BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, DIVISIÓN FIDUCIARIA, COMO FIDUCIARIO, Y CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, COMO REPRESENTANTE COMÚN.

ANEXO "A"

HONORARIOS DEL FIDUCIARIO



Ciudad de México, a 1 de junio de 2023

Santiago de Velasco
Principal México Servicios, S.A. de C.V.
PRESENTE

ASUNTO: Propuesta de Honorarios Fiduciarios

Estimado Santiago:

Por este medio me permito someter a tu consideración nuestra cotización de honorarios por la participación de esta institución, como fiduciario, en un fideicomiso emisor de certificados bursátiles fiduciarios.

La presente cotización de honorarios se establece con base en la estimación de la carga operativa que generará el propio negocio, considerando la información con la que hasta el momento contamos. Sin embargo, si derivado de las negociaciones o documentos que finalmente formalicen la operación, nuestras actividades y responsabilidades se vieran sustancialmente modificadas o incrementadas, esta institución se reservaría el derecho de revisar la presente cotización.

ESTRUCTURA Y CARACTERÍSTICAS DEL FIDEICOMISO

1.- Tipo de Fideicomiso: Emisor de Certificados Bursátiles Fiduciarios.

- Objeto Principal:** Establecimiento de un fideicomiso emisor de certificados bursátiles fiduciarios de deuda al amparo de un programa de colocación que invertirá, ya sea directamente o a través de vehículos de inversión, en activos de crédito originados y administrados en Estados Unidos de América, en el entendido que el Fiduciario podrá acceder a dichos activos mediante tenencia directa, participaciones o sub-participaciones en créditos, operaciones derivadas o de cualquier otra forma prevista en el contrato de fideicomiso.

2. Partes:

Fideicomitente:	Cierta sociedad pendiente de ser definida.
Fiduciario:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver
Fideicomisario en Primer Lugar:	Los tenedores de los certificados bursátiles fiduciarios.

- Patrimonio:** Inicialmente, los recursos que obtendrá el Fiduciario como producto de las colocaciones de los Certificados al amparo del programa y los derechos sobre los activos de crédito originados y administrados en Estados Unidos de América, ya sea de forma directa o a través de vehículos de inversión.

HONORARIOS

- Por la aceptación del cargo de Fiduciario, la cantidad de \$120,000.00 M.N. (Ciento veinte mil pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos por única vez a la firma del contrato.

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699
Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.
actinver.com

Actinver

2. Por la Administración del Fideicomiso (por la primera emisión), la cantidad anual de \$400,000.00 M.N. (Cuatrocientos mil pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos por anualidades anticipadas. Este honorario incluye cualesquier "suscripciones o llamadas de capital al amparo de la emisión.
3. Por la Administración del Fideicomiso (por cada emisión adicional o reapertura a la que se refiere el numeral anterior), la cantidad anual de \$250,000.00 M.N. (Doscientos cincuenta mil pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos por anualidades anticipadas. Este honorario incluye cualesquier "suscripciones o llamadas de capital al amparo de la emisión.
4. Por llamada de capital: la cantidad de \$75,000.00 (Setenta y cinco mil pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos por única ocasión al momento de la llamada de capital.
5. Por cada cuenta que el Fiduciario abra en instituciones distintas a Banco Actinver, la cantidad anual de \$20,000.00 M.N. (Veinte mil pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos por anualidades anticipadas.
6. Por Convenios Modificatorios al contrato de Fideicomiso, la cantidad de \$50,000.00 M.N. (Cincuenta mil pesos 00/100 Moneda Nacional) a la firma de los convenios correspondientes, en caso de requerirse.
7. Por la firma o comparecencia del Fiduciario a cualquier acto jurídico distinto a los anteriores, entre los que se pueden considerar el otorgamiento de poderes; la cantidad de \$5,000.00 M.N. (Cinco mil pesos 00/100 Moneda Nacional) que pagarán los Fideicomitentes a la firma del acto correspondiente, en caso de ser requerido.
8. Otros gastos en los que incurra el Fiduciario como consecuencia de la administración del Fideicomiso, que pueden consistir en honorarios de abogados, notarios, auditores, fiscalistas, valuadoras, viáticos y cualquier otro gasto necesario, se cobrará la cantidad que cada uno de ellos derive en su momento, previa autorización del Fideicomitente.
9. Por la dispersión de recursos vía SPEI a los principales bancos nacionales, siempre que dichas transferencias se realicen en pesos mexicanos, así como por la apertura de las subcuentas necesarias para el control y administración del patrimonio, el Fiduciario no cobrará comisión alguna. En caso de ser necesario llevar a cabo transferencias electrónicas en dólares americanos, el banco corresponsal utilizado por el Fiduciario, podrá cobrar comisiones por tal concepto.

Los honorarios del Fiduciario causan el Impuesto al Valor Agregado de conformidad con las leyes de la materia.

El Fiduciario podrá cobrar todos los servicios bancarios y/o financieros que en su momento se llegaren a requerir para el mejor cumplimiento de los fines del Fideicomiso, cargando por ese concepto el importe de la tarifa vigente en el momento que se requiera del servicio (según sea el caso).

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699

Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.

actinver.com

Actinver

El Fiduciario se reserva el derecho de actualizar sus honorarios en forma anual, en la misma proporción en que se incremente el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique el Banco de México o el organismo que lo sustituya para tales efectos.

TÉRMINOS DE LA PROPUESTA

En caso de que la presente propuesta sea aceptada, agradeceremos firmar de conformidad y nos la haga llegar junto con la documentación e información enlistada a continuación.

- ✓ *La presente propuesta tiene carácter de indicativa y enunciativa y está sujeta al análisis del Fideicomiso a constituir. Banco Actinver se reserva el derecho de modificar las tarifas proporcionadas, en caso de que, de la revisión de la documentación proporcionada derive que la estructura u operación resulte diferente y difiera de la operación planteada inicialmente al Fiduciario, por lo anterior, la emisión de una propuesta definitiva estará sujeta a la revisión de la documentación e información solicitada a las partes, así como a la autorización correspondiente aplicable a nuevas transacciones y nuevos clientes por parte de Banco Actinver de acuerdo a nuestras políticas y procedimientos internos.*
- ✓ *Se asume que la transacción será celebrada bajo la Ley Mexicana; sin embargo, los derechos de cobro de los créditos que adquirirá el Fiduciario con el producto de la emisión, han sido y serán celebrados bajo las leyes de los Estados Unidos de América.*
- ✓ *Todos los honorarios deberán ser depositados en la cuenta designada para tales efectos por Banco Actinver, misma que será notificada por separado a las partes. También podrá preverse que el pago de los honorarios sea con cargo al patrimonio del fideicomiso, lo que deberá quedar asentado en el clausulado del fideicomiso.*
- ✓ ***La presente propuesta tendrá una vigencia de 60 (sesenta) días calendario a partir de la fecha de su recepción.***
- ✓ *La presente propuesta podrá ser revocada o modificada en cualquier momento por Banco Actinver, en todo o en parte, sin responsabilidad alguna.*
- ✓ *El Fiduciario cumplirá con los niveles de servicio y tiempos requeridos para dar cumplimiento a los fines del fideicomiso.*

Esperando que lo anterior sea de tu conformidad, me reitero a tus órdenes para cualquier comentario o consulta adicional que se requiera.

ATENTAMENTE

Lic. Mauricio Rangel Laisequilla

Aceptación de Honorarios



Ana Luisa Webb Moreno y Gisela Laura Loewe Krueger

03-6699
:00 p.m.

Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.

actinver.com

Actinver

Director Fiduciario

Tel. 55-1103-6648

Correo electrónico: mrangell@actinver.com.mx

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699

Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.

actinver.com

ANEXO "A"

Documentos a requerir de los Clientes en la contratación de fideicomisos, mandatos, depósitos y/o agencias de garantía (en lo sucesivo dichos actos serán referidos indistintamente como "Negocio Fiduciario").

I. PERSONAS FÍSICAS.

A).- Mexicanas o residentes en México:

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite su identidad (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional).
2. Copia fotostática de su comprobante de domicilio (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o recibo del impuesto predial y/o contrato de arrendamiento y/o comprobante de inscripción en el RFC), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.
3. En caso de contar con estas, copia fotostática de su Cédula de Identificación Fiscal expedida por la Secretaría de Administración Tributaria (RFC), así como de su Firma Electrónica Avanzada. De no ser así, deberá manifestar expresamente que no cuenta con dichos documentos.
4. Copia fotostática de su Clave Única de Registro Poblacional.
5. En su caso, copia fotostática del Acta de Matrimonio.
6. En su caso, Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal o apoderado (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional). Asimismo, copia fotostática del domicilio de su representante y de la escritura pública en donde se acrediten las facultades de éste. Los poderes otorgados en el extranjero deberán ser legalizados o apostillados, según corresponda, y traducidos al español.
7. Solicitud de alta de cliente (KYC) de la persona física y, en su caso, de su apoderado.

B).- Extranjeras no residentes en México:

Aplica para personas físicas que no tienen la condición de residente temporal o residente permanente en términos de la Ley de Migración.

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática de su Pasaporte vigente.
2. Copia fotostática de documento oficial expedido por el Instituto Nacional de Migración que acredite su internación o legal estancia en el país.

3. Copia fotostática de su comprobante de domicilio en su lugar de (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o contrato de arrendamiento), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.

4. En su caso, Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal o apoderado (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional). Asimismo, copia fotostática de su domicilio y de la escritura pública en donde se acrediten las facultades de sus representantes legales o apoderados. Los poderes otorgados en el extranjero deberán ser legalizados o apostillados, según corresponda, y traducidos al español.

5. Solicitud de alta de cliente (KYC) de la persona física y, en su caso, de su apoderado.

II. PERSONAS MORALES.

A).- Mexicanas:

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática del acta constitutiva con datos de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio que le corresponda. Si no está inscrita, por su reciente creación, entregará compromiso suscrito por sus apoderados en el que manifiesten que obtendrán y enviarán documento que compruebe la inscripción.

2. En su caso, copias fotostáticas de las últimas reformas a los estatutos sociales con datos de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio que le corresponda.

3. Copia fotostática de la Cédula de identificación fiscal expedida por la S.H.C.P. o constancia de la Firma Electrónica Avanzada, cuando cuente con ella. En caso de que no cuente con Firma Electrónica Avanzada deberá manifestar expresamente que no cuenta con dichos documentos.

4. Copia fotostática de algún documento que acredite debidamente su domicilio (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o recibo del impuesto predial y/o contrato de arrendamiento y/o comprobante de inscripción en el RFC), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.

5. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal o apoderado (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional).

6. Copia fotostática de la escritura pública en donde se acrediten las facultades de sus representantes legales. Los poderes otorgados en el extranjero deberán ser legalizados o apostillados, según corresponda, y traducidos al español.

7. Solicitud de alta de cliente (KYC) de la persona moral y de su apoderado.

B).- Extranjeras:

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699
Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.
actinver.com

Actinver

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática de documento que compruebe fehacientemente su legal existencia, mismo que deberá ser legalizado, salvo que haya sido constituida en un país parte de la Convención de la Haya, en cuyo caso bastará con que esté apostillado. Asimismo, el documento legalizado o apostillado, según corresponda, deberá ser traducido al español.
2. Copia fotostática de algún documento que acredite debidamente su domicilio en el lugar de residencia (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o, en su caso, equivalente a recibo del impuesto predial y/o contrato de arrendamiento), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.
3. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal o apoderado, (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional). Asimismo, copia fotostática de la escritura pública en donde se acrediten las facultades de sus representantes legales o apoderados. Los poderes otorgados en el extranjero deberán ser legalizados o apostillados, según corresponda, y traducidos al español.
4. Copia fotostática de documento que contenga información que permita conocer su estructura accionaria.
5. De los Socios o Accionistas que ejerzan control sobre la persona moral extranjera, es decir de aquellos que sean titulares del 25% o más de su composición accionaria o de su capital social:
 - 5.1. Copia fotostática del Pasaporte vigente.
 - 5.2. Copia fotostática del comprobante de domicilio en el lugar de su residencia, (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o contrato de arrendamiento), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.
6. Solicitud de alta de cliente (KYC) de la persona moral, de su apoderado y, en su caso, de los accionistas que ejerzan control sobre la misma.

III. SUJETOS AL RÉGIMEN SIMPLIFICADO.

A).- DE DERECHO PRIVADO:

Son personas de derecho privado sujetos al régimen simplificado: Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Fondos de Inversión, Asesores en Inversiones, Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro, Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, Sociedades Distribuidoras de Acciones de Fondos de Inversión, Instituciones de Crédito, Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, Casas de Bolsa, Casas de Cambio, Administradoras de Fondos para el Retiro, Instituciones de Seguros, Sociedades Mutualistas de Seguros, Instituciones de Fianzas, Almacenes Generales de Depósito, Cooperativas, SOFIPOS, SOFOMS, Uniones de Crédito, Sociedades Emisoras de Valores (cuyos valores se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores), Entidades Financieras Extranjera, Bolsas

800-705-5555 · CDMX 55-1103-6699
Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.
actinver.com

Actinver

de Valores, Instituciones para el Depósito de Valores, Empresas que administren mecanismos para facilitar las transacciones con valores, Contrapartes Centrales.

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal o apoderado (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional).
2. Copia fotostática de la escritura pública o nombramiento en donde se acrediten las facultades de sus representantes legales.
3. Solicitud de alta de cliente (KYC) del sujeto al régimen y de su apoderado.

B).- DE DERECHO PÚBLICO:

Son personas de derecho público sujetos al régimen simplificado: Personas Morales de Derecho Público, Dependencias y Entidades públicas federales, estatales y municipales.

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

1. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su representante legal (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional).
2. Copia fotostática de la escritura pública o nombramiento en donde se acrediten las facultades de sus representantes legales.

Por tratarse de personas morales de derecho público para comprobar las facultades de sus representantes deberá estarse a lo que dispongan las leyes, reglamentos o estatutos orgánicos que las creen y regulen su creación u operación.

3. Solicitud de alta de cliente (KYC) del sujeto al régimen y de su apoderado.

IV. FIDEICOMISOS.

De cada uno de los Clientes que comparezca a la celebración del Negocio Fiduciario:

A).- DEL FIDUCIARIO:

1. Constancia suscrita por su Delegado Fiduciario y el Oficial de Cumplimiento de la Institución que actúa como fiduciario.
2. Copia fotostática de comprobante de domicilio de la Institución Fiduciaria (Recibo de luz y/o agua y/o teléfono (no celular) y/o estado de cuenta bancario y/o recibo del impuesto predial y/o contrato de arrendamiento y/o comprobante de inscripción en el RFC), cuya fecha de emisión no supere los 3 meses anteriores.

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699

Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.

actinver.com



3. Cuando el Fideicomiso cuente con ellas, Copia fotostática de la Cédula de identificación fiscal expedida por la S.H.C.P. o constancia de la Firma Electrónica Avanzada. De no ser así, deberá manifestar expresamente que no cuenta con dichos documentos.

4. Copia fotostática de algún documento original oficial, emitido por autoridad competente, vigente con fotografía y firma que acredite la identidad de su(s) Delegados Fiduciarios (Pasaporte vigente y/o credencial de elector y/o cartilla del servicio militar y/o cédula profesional).

5. Copia fotostática de la escritura pública en donde se acrediten las facultades de Delegados Fiduciarios. Los poderes otorgados en el extranjero deberán ser legalizados o apostillados, según corresponda, y traducidos al español.

B).- DE LOS FIDEICOMITENTES, FIDEICOMISARIOS Y DELEGADOS FIDUCIARIOS:

1. La constancia que se refiere en numeral 1 del inciso inmediato anterior.

C).- MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

En caso de que el negocio fiduciario cuente con un órgano colegiado que coadyuve con las partes en la administración del negocio o de su patrimonio.

1. Solicitud de alta de cliente (KYC) para miembros de Comité Técnico.

Es importante mencionar que si 72 horas anteriores a la fecha programada para la formalización del Negocio Fiduciario no se cuenta con la información y documentación antes referida, esta Institución fiduciaria se reserva el derecho de desempeñar el cargo de Fiduciario.

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699
Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.
actinver.com

ANEXO "B"

HONORARIOS DEL REPRESENTANTE COMÚN



Ciudad de México a 28 de febrero de 2024

PRINCIPAL MÉXICO SERVICIOS, S.A. DE C.V.

Presente

Hacemos referencia a la oportunidad que nos dan de presentar una propuesta de servicios y cotización, para actuar como Representante Común.

Como es de su conocimiento, CIBANCO, S.A., es una Institución de Banca Múltiple con una amplia experiencia en los Servicios Fiduciarios y de Representación Común que ofrece a sus clientes servicios especializados de gran calidad buscando apoyarlos en la implementación y desarrollo de sus negocios.

Como parte de los citados servicios, le ofrecemos la asesoría de expertos en la materia que lo apoyarán desde la revisión del contrato y esquema, formalización y administración del mismo, para lo cual como Representante Común realizaremos entre otras las siguientes:

SERVICIOS

- Revisión de los documentos relacionados con la transacción.
- Tiempos de respuesta acordes a sus necesidades de formalización y operación de la emisión.
- Ejecutivo de cuenta para la atención de la Representación Común de que se trate.
- Revisión de la información contable elaborada para la colocación.
- Revisión de la existencia, depósito y administración de los valores adquiridos con el producto de la emisión.
- Verificación de la existencia de autorizaciones necesarias de la emisión.
- Representación de los tenedores en la ejecución de derechos.
- Verificación de la información regular presentada por el emisor/fiduciario.
- Verificación regular de cumplimiento de las obligaciones de las partes establecidas en la documentación relativa a la transacción.
- Convocatoria a juntas de tenedores y presidirlas.
- En su caso, asistencia a juntas de Comité Técnico.
- Participación en las juntas convocadas por el emisor/fiduciario.
- Llevar a cabo todas las actividades establecidas por la regulación y actuar con base en instrucciones de los tenedores.
-



COTIZACION

1. Por la revisión de los documentos aplicables relacionados con la emisión, la cantidad de **\$150,000.00** (ciento cincuenta mil pesos 00/100 M.N.) más el impuesto al valor agregado correspondiente. Pagadero en la fecha de firma de los documentos de la primera emisión.

2. Por la administración anual de las obligaciones referentes a la Representación Común, la cantidad de **\$350,000.00** (trescientos cincuenta mil pesos 00/100 MN) más el impuesto al valor agregado correspondiente. En el entendido que la primera compensación anual será pagadera en la fecha de firma de los documentos de la primera emisión en virtud de que los pagos se realizarán de manera anticipada.

En su caso, por cada **emisión posterior**, la cantidad anual de **\$200,000.00** (doscientos mil pesos 00/100 MN), más el impuesto al valor agregado correspondiente, pagaderos al momento en que se lleve a cabo la emisión de que se trate.*

* Estos honorarios incluyen hasta dos Asambleas de Tenedores al año. Para Asambleas subsecuentes se causará un honorario adicional, por evento, de **\$35,000.00** (treinta y cinco mil pesos 00/100 M.N.)

3. Por cada modificación a los documentos de la emisión la cantidad de **\$20,000.00** (veinte mil pesos 00/100 M.N.) a **\$50,000.00** (cincuenta mil pesos 00/100 M.N.), dependiendo la complejidad de la misma.

4. Todos los gastos en que debamos de incurrir por virtud de la transacción serán pagados por el emisor o, en su caso, por Principal Servicios México. Estos gastos serán, entre otros, los honorarios de los abogados, notarios, auditores, fiscalistas, agencias valuadoras, publicaciones, viáticos y cualquier otro gasto necesario para la prestación del servicio, serán facturados al costo. Cualquier gasto adicional que no esté expresamente estipulado en la presente, deberá ser aprobado por Principal Servicios México.

Las cantidades anteriores causarán el impuesto al valor agregado correspondiente y se ajustarán anualmente tomando como base las variaciones en el Índice Nacional de Precios al Consumidor que al efecto publique el Banco de México.



La presente Cotización ha sido elaborada en base a la información que a la fecha es de nuestro conocimiento, y podrá variar una vez que se conozcan los términos definitivos del esquema, y tendrá una vigencia de 30 días hábiles, por lo que transcurrido dicho plazo podrá ser ajustada a las condiciones de mercado.

Sin otro particular, quedamos a sus órdenes para cualquier comentario o aclaración.

A t e n t a m e n t e

CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple

Mónica Jiménez-Labora Sarabia
Delegada Fiduciaria

De Conformidad:

Nombre:

Cargo:

ANEXO "C"

DOMICILIO DE LA AGENCIA CALIFICADORA

HR Ratings de México

Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Col. Centro de Ciudad Santa Fe,
Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México.

ANEXO "D"

**FORMATO DE FUNCIONARIOS
AUTORIZADOS**

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

Montes Urales No. 620 Piso 1,
Colonia Lomas de Chapultepec, CDMX
C.P. 11000

Atención: División Fiduciaria

Referencia: Designación de Personas Autorizadas
Fideicomiso número 5830

Hacemos referencia al Contrato de Fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles fiduciarios identificado con el número 5830 (el “Contrato de Fideicomiso” y/o el “Fideicomiso”) celebrado el 2 de agosto de 2024 entre Principal México Servicios, S.A. de C.V. y Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria como Fiduciario (el “Fiduciario”).

Los términos en mayúscula no definidos en el presente escrito tendrán el significado que se les atribuye en el Fideicomiso.

De conformidad con lo establecido en la[s] cláusula[s] del Contrato de Fideicomiso, en nuestro carácter de apoderado(s), manifestamos al Fiduciario que: (i) las personas cuyos nombres se listan a continuación (las “Personas Autorizadas”) se encuentran debidamente autorizadas para girar, indistintamente, instrucciones al Fiduciario, de conformidad con los términos y condiciones del Contrato de Fideicomiso; (ii) la firma autógrafa que aparece en este documento a un lado del nombre de las Personas Autorizadas es la misma con la que se ostentarán frente al Fiduciario en todo momento y misma que manifiestan cada una de las Personas Autorizadas de manera individual y expresa a través de la suscripción de la presente, que les pertenece, para lo cual, se adjunta a la presente como **Anexo “I”** copia simple de sus identificaciones; (iii) el Fiduciario únicamente deberá reconocer como válidas las instrucciones firmadas por las Personas Autorizadas, según sea el caso y de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; (iv) el Fiduciario quedará libre de cualquier responsabilidad siempre que cumpla cualquier instrucción emitida por las Personas Autorizadas; y (iv) las Personas Autorizadas designadas por [*] en carácter de [*] del Contrato de Fideicomiso podrán girar instrucciones de manera [individual] al Fiduciario.

<u>Nombre</u>	<u>Firma</u>
[*]	

Asimismo, manifestamos al Fiduciario de manera expresa a través de la presente nuestro consentimiento para que en caso de que el Fiduciario reciba instrucciones mediante cualquiera de los medios convenidos en el Fideicomiso, las mismas puedan ser confirmadas vía telefónica con cualquiera de las Personas Autorizadas listadas anteriormente, independientemente de quien haya firmado la instrucción respectiva, según sea el caso, a los números de teléfono especificados en el Contrato de Fideicomiso y/o en la presente.

Atentamente

Apoderado

Por: [●]

Cargo: [●]

ANEXO "E"

PROGRAMA LIBRE DE PAPEL



Anexo
"PROGRAMA LIBRE DE PAPEL"
Fideicomiso 5830

Ciudad de México a ____ de agosto de 2024

El Programa "LIBRE DE PAPEL" del grupo Financiero Actinver le permite consultar su Estado de Cuenta mensual a través de la página de Internet sin que medie un envío postal a su domicilio.

Las Ventajas de este Programa son:

- **Confidencialidad**
- **Seguridad**
- **Facilidad de Acceso**

CONSENTIMIENTO

Al aceptar la modalidad contenida en el presente anexo, Usted está de acuerdo en no recibir los Estados de Cuenta de manera impresa en papel y a través del envío de servicio postal, correspondiente a la cuenta abierta al amparo del Contrato de Intermediación ligado a su Contrato de Depósito, En virtud de lo anterior, Usted podrá tener acceso a la información de su Estado de Cuenta a través de medios electrónicos, en particular a través de la siguiente página de Internet www.actinver.com (la 'Página') siempre que no revoque el presente consentimiento de forma expresa y por escrito a Grupo Financiero Actinver.

En ese orden de ideas si Usted desea volver a recibir sus estados de cuenta impresos mediante envío por servicio de correo postal, le rogamos nos lo informe de manera expresa y fidedigna, haciéndonos llegar la correspondiente instrucción al domicilio señalado al calce de este documento, para que esa nueva orden se aplique a partir del mes inmediato siguiente a la fecha en la que conste el aviso correspondiente.

Le informamos que los Estados de Cuenta impresos a través de la Página de Internet de Actinver antes señalada, son válidos como comprobantes fiscales en términos de las leyes aplicables, sin embargo, Usted podrá solicitar una copia impresa en papel de cualquier estado de cuenta que haya consultado, enviando su solicitud al domicilio al calce señalado.

Actinver no será responsable en caso de que la información relativa a sus Estados de Cuenta no sea recibida por Usted debido a casos fortuitos, de fuerza mayor, fallas del sistema de cualquiera de las partes, interrupción en los sistemas de comunicación en línea, o cualquier otra causa fuera del control de Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver. En cualquiera de las situaciones anteriores, Usted deberá comunicarse al Departamento Fiduciario para obtener atención requerida, toda vez que cualquier inconformidad respecto a los movimientos que se hubieran plasmado en ese Estado de Cuenta, debe ser presentada en un período no mayor a sesenta días naturales siguientes a la fecha de corte de ese mismo Estado de Cuenta, ya que de lo contrario se entenderán aprobados por Usted.

Acepto los términos y condiciones

A fin de proporcionarle el password; por su seguridad, se solicita proporcione el correo electrónico y numero celular a donde enviaremos la información:

NOTA: solo se permite un número Celular y un e-mail

Datos Mandatorios

Manuel Santiago De Velasco Verano

e-mail: develasco.santiago@principal.com

Número de celular: 55-5149-4028

Nombre: Armando Ortíz González
Cargo: Apoderado

Nombre: Jaime Iván Santibañez Galinovic
Cargo: Apoderado

01-800-705-5555 / CDMX 1103-6699

Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Guillermo González Camarena 1200, Centro de Cd. Santa Fe, C.P. 01210, Cd. de México.

actinver.com