

**AVISO CON FINES INFORMATIVOS**  
**“CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO” SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL**



**Dalus Capital Fund II GP, L.P.**

**Fideicomitente**

**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.**

**Fiduciario**

**FINALIDAD DEL AVISO**

Por medio del presente se informa que las características de la Emisión de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16, salvo por el incremento en número y monto de los Certificados Bursátiles con motivo de la décima Llamada de Capital y la consecuente Emisión Subsecuente, no sufrieron cambios, por lo que el canje del Título será realizado el día 21 de diciembre de 2021.

**CARACTERÍSTICAS ORIGINALES DE LA EMISIÓN**

<b>Fiduciario Emisor:</b>	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple; INVEX Grupo Financiero.
<b>Nombre del Fideicomiso:</b>	Dalus México II.
<b>Número de Fideicomiso:</b>	F/2839
<b>Acto Constitutivo:</b>	Los Certificados Bursátiles serán emitidos por el Fiduciario conforme al Contrato Fideicomiso de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, celebrado entre Dalus Capital Fund II GP, L.P., como Fideicomitente, Capital DCA, S.C., como Administrador, Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, actuando única y exclusivamente en su carácter de Fiduciario, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Representante Común, de los Tenedores.
<b>Fideicomitente:</b>	Dalus Capital Fund II GP, L.P., o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Fideicomiso.
<b>Administrador:</b>	Capital DCA, S.C., o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Fideicomiso.
<b>Fideicomisarios en Primer Lugar:</b>	Los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el Título y el Contrato de Fideicomiso.
<b>Fideicomisario en Segundo Lugar:</b>	Dalus Capital Fund II GP, L.P., respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos en el Contrato de Fideicomiso.
<b>Representante Común:</b>	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
<b>Depositario:</b>	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>Posibles Adquirientes:</b>	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, y siempre que de conformidad con la legislación aplicable estos se consideren Inversionistas Institucionales o Calificados para participar en ofertas públicas restringidas, tanto en la oferta inicial como en el mercado secundario.
<b>Clave de Pizarra:</b>	DALUSCK 16
<b>Tipo de oferta pública:</b>	La oferta pública restringida realizada al amparo del Prospecto

será de tipo nacional y primaria, dirigida a inversionistas institucionales y calificados para participar en ofertas públicas restringidas.

<b>Tipo de Valor:</b>	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, a los que se refieren los Artículos 61, 62, 63, 63 Bis 1, 64, 64 Bis, 64 Bis 1 y 64 Bis 2 de la LMV, y el Artículo 7, fracción VI de la Circular Única de Emisoras y la disposición 4.007.03 del Reglamento Interior de la BMV, a ser emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la BMV. Los Certificados Bursátiles son títulos al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal.
<b>Denominación de la moneda de referencia en que se realice la emisión:</b>	Los Certificados se denominarán en Pesos.
<b>Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública Restringida:</b>	3 de octubre de 2016
<b>Fecha de la Oferta Pública Restringida:</b>	4 de octubre de 2016
<b>Fecha de Publicación del Aviso con fines informativos:</b>	5 de octubre de 2016
<b>Fecha de Cierre de Libro:</b>	4 de octubre de 2016
<b>Fecha de Cruce y Liquidación:</b>	6 de octubre de 2016
<b>Fecha de Registro en la BMV:</b>	6 de octubre de 2016
<b>Fecha de Colocación:</b>	6 de octubre de 2016
<b>Fecha de Emisión Inicial:</b>	6 de octubre de 2016
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	6 de octubre de 2026; en el entendido que dicha fecha podrá ser prorrogada por 3 (tres) periodos adicionales de 1 (un) año cada uno, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>Plazo de Vigencia de la Emisión:</b>	10 (diez) años, 3,652 días aproximadamente, en el entendido que dicho plazo podrá ser prorrogada por 3 (tres) periodos de 1 (un) año, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>Monto Máximo de la Emisión:</b>	Hasta \$950,000,000.00 (novecientos cincuenta millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Monto de la Emisión Inicial:</b>	\$190,000,000.00 (ciento noventa millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Precio de colocación de los Certificados Bursátiles Originales:</b>	\$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, en el entendido que, el precio de colocación de los Certificados Bursátiles correspondientes a Emisiones Subsecuentes será determinado y se dará a conocer en su oportunidad.
<b>Número total de Certificados Bursátiles Originales en la Emisión Inicial:</b>	Hasta 1,900,000 (un millón novecientos mil).
<b>Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario por la Emisión Inicial:</b>	\$180,922,561.57 (ciento ochenta millones novecientos veintidós mil quinientos sesenta y un Pesos 57/100 M.N.) aproximadamente, los cuales resultan de restar al Precio Total

	<p>los Gastos de Emisión y Colocación que se indican en la Sección “4. Gastos Relacionados con la Oferta”, del Capítulo “II. La Oferta”, del Prospecto de Colocación.</p>
<b>Fuente de Pago:</b>	<p>Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integren el Patrimonio del Fideicomiso</p>
<b>Fecha de Pago:</b>	<p>El Fiduciario deberá pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Fideicomiso en cualquiera de las siguientes fechas: <b>(i)</b> el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, <b>(ii)</b> el Día Hábil que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o <b>(iii)</b> la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si cualquiera de dichos días no es un Día Hábil, entonces la “Fecha de Pago” será el Día Hábil inmediato siguiente.</p>
<b>Mecanismo de la Oferta:</b>	<p>Los Certificados Bursátiles serán emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital. Asimismo, el Intermediario Colocador ofrecerá los Certificados de acuerdo a la modalidad de mejores esfuerzos.</p>
<b>Lugar y forma de pago:</b>	<p>Los montos pagaderos bajo los Certificados se pagarán el día de la Fecha de Pago respectiva, en el domicilio de Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México, contra la entrega del Título mismo, o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida el Indeval o mediante transferencia electrónica.</p>
<b>Patrimonio del Fideicomiso Emisor:</b>	<p>El Patrimonio del Fideicomiso se integrará de la siguiente manera:</p> <p><b>A.</b> Por la Aportación Inicial; <b>B.</b> Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles; <b>C.</b> Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles; <b>D.</b> Por los Compromisos Totales de los Tenedores; <b>E.</b> Por los títulos representativos del capital social (y en general cualquier título que represente la participación del Fideicomiso) de las Empresas Promovidas, y en su caso, de los Vehículos Intermedios, que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones; <b>F.</b> Otros títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de las Empresas Promovidas, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión; <b>G.</b> Cualesquiera recursos y demás activos, bienes o derechos que reciba el Fiduciario como resultado de las Inversiones que realice en términos del Fideicomiso, o como consecuencia de una Desinversión de las mismas; <b>H.</b> Por los Flujos y todas y cada una de las cantidades que de tiempo en tiempo sean depositadas en las Cuentas del Fideicomiso; <b>I.</b> Por los rendimientos, recursos, cantidades líquidas o efectivo derivado de las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitado; y <b>J.</b> Por las demás cantidades, bienes, obligaciones y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con el Fideicomiso, documentos relacionados y los accesorios, frutos productos y/o rendimientos derivados de los mismos.</p>
<b>Fines del Fideicomiso:</b>	<p>Los Fines del Fideicomiso son los siguientes: <b>A.</b> Que el</p>

Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos obtenidos por dichas ventas, derivado de la Emisión y Colocación o por cualquier otra causa, en cada una de las Cuentas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **B.** Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que sea necesaria para cumplir con los fines del Contrato de Fideicomiso; **C.** Que el Fiduciario realice la Emisión y Colocación, su inscripción en el RNV, su listado en la Bolsa y el depósito del Título que los represente en Indeval, conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya por escrito el Comité Técnico, y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampara los mismos, así como que el Fiduciario realice **(i)** la emisión Inicial, **(ii)** las Llamadas de Capital, y **(iii)** las Emisiones Subsecuentes, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior, de conformidad con las instrucciones escritas del Comité Técnico, o en su caso por la Asamblea de Tenedores, así como del Administrador, tratándose de las Emisiones Subsecuentes, y lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de la CNBV, la Bolsa y cualquier otra Autoridad de autorizaciones y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la Bolsa y, cuando sea necesario, lleve a cabo el canje del Título; **D.** Que en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitar, el Acta de Emisión, el Título que ampare los Certificados Bursátiles, el Contrato de Colocación, y solicite y obtenga de la CNBV, la Bolsa y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo, así como el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la Bolsa y el depósito del Título ante el Indeval. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos, gestiones, celebración y firma de aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la Bolsa, y, cuando sea procedente, el canje del Título respectivo; **E.** Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Comité Técnico, celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación correspondiente conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya, y cumpla con las obligaciones previstas en el mismo, siempre que este no contravenga en ningún sentido los términos dispuestos bajo el Contrato de Fideicomiso ni los fines convenidos en el mismo;

**F.** Conforme a los Contratos de Inversión, llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas; en el entendido que, en ningún caso el Fideicomiso invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en cualquier bolsa, directa o indirectamente;

**G.** Que el Fiduciario otorgue al Administrador un poder general, de conformidad con el Anexo “A” y la Cláusula Vigésima Octava del Fideicomiso, para que éste realice las Inversiones, así como las Desinversiones en las Empresas Promovidas, y celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso en los términos del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que previo a la realización de las Inversiones y/o Desinversiones, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstas representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando las Inversiones y Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, en ambos casos con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior y considerando, en su caso, los compromisos de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola;

**H.** Que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión y cumpla con los términos y condiciones previstos en los mismos y cuando proceda, los modifique y/o los de por terminados; en el entendido que, el Fiduciario estará sujeto a que previo a la celebración de los Contratos de Inversión y Contratos de Desinversión correspondientes, se obtenga **(i)** la aprobación del Comité Técnico cuando las Inversiones y/o Desinversiones representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, **(ii)** previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando **(a)** las Inversiones y/o Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, o **(b)** la Inversión o adquisición que pretenda realizarse represente el 10% (diez por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, y dichas operaciones se pretendan realizar con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: **(x)** aquellas relacionadas respecto las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador, o bien, **(y)** que representen un conflicto de interés; en cualquiera de los casos anteriores, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **I.**

Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitido depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso; **J.** Que mediante la subcontratación de los mismos, o de cualquier otra manera preste a cualquier Empresas Promovida, aquellos servicios necesarios para la operación y funcionamiento de los mismos (incluyendo servicios de asesoría) y facturar o emitir los comprobantes respectivos, trasladando en forma expresa y por separado, en su caso, el impuesto al valor agregado respectivo. Cualesquiera recursos que el Fiduciario reciba en concepto de dichos servicios y/o por la repercusión que el Fiduciario realice a cualquier Empresa Promovida de gastos incurridos para su beneficio (excluyendo impuestos, en particular el impuesto al valor agregado) se considerarán “recursos fiduciaros adicionales” para todos los propósitos del Contrato de Fideicomiso; **K.** Que el Fiduciario contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto; **L.** Que el Fiduciario contrate al Valuador Independiente autorizado para efectos de lo dispuesto en la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso y, en su caso, lo sustituya en cualquier momento de acuerdo con los términos establecidos en el Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico, otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto; **M.** Que el Fiduciario pague, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, todas las obligaciones a su cargo de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso, incluyendo, de forma enunciativa, más no limitativa, el pago de las cantidades adeudadas a los Tenedores de conformidad con el Título que ampare Certificados Bursátiles, los Gastos de Emisión y Colocación, los Gastos de Mantenimiento y los Gastos de Inversión, y que lleve a cabo las operaciones cambiarias, que en su caso sean necesarias para liquidar dichos conceptos; **N.** Que el Fiduciario prepare y proporcione toda aquella información relevante relacionada con el Fideicomiso, que de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa y las demás disposiciones aplicables, deba entregar a las Autoridades, a la Bolsa, al Comité Técnico, al Representante Común, a los Tenedores, a los Proveedores de Precios y al Valuador Independiente, a través de los medios establecidos para tal efecto y dentro de los plazos previstos en las mismas disposiciones, así como toda información que le sea solicitada o deba entregar de conformidad con el Fideicomiso; así como que el Fiduciario prepare y presente las declaraciones fiscales aplicables en base a la información que el Administrador está obligado a proporcionarle al Fiduciario en términos del Fideicomiso y de conformidad con la legislación aplicable, así

como que lleve a cabo todos los actos tales como cualesquiera retenciones aplicables y la emisión de constancias y registros, que sean necesarios para cumplir con las leyes fiscales aplicables durante la vigencia del Fideicomiso; **O.** Que el Fiduciario, previas instrucciones por escrito del Comité Técnico o del Administrador, según corresponda en términos del Fideicomiso, tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la celebración de cualquier otro contrato o convenio, y el retiro y depósito de cualquier cantidad en las Cuentas, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **P.** Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, la Cláusula Vigésima Octava y los términos establecidos en el Anexo "A" del mismo, en el entendido de que el Fiduciario no podrá otorgar poderes con facultades de dominio; **Q.** Que el Fiduciario contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcione 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 escrito por el Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 19.2 del Contrato de Fideicomiso; **R.** Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados Bursátiles, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y dé por extinguido el Fideicomiso, otorgando al Fideicomitente y a su vez este último al Fiduciario, de ser aplicable, el finiquito más amplio que en su derecho corresponda; **S.** Que en lo no previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario lleve a cabo o suscriba todos los actos que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico; **T.** En términos generales, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir los Fines del Fideicomiso, las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso y cualquier otro documento celebrado por el Fiduciario en cumplimiento del mismo, y las disposiciones legales aplicables.

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

De conformidad con lo establecido en la Cláusula Octava del

<b>Llamadas de Capital</b>	<p>Contrato, el Fideicomiso podrá suscribir y adquirir los títulos de capital de Vehículos Intermedios y, en general, participar en el capital social y en la administración de éstos. Asimismo, el Fideicomiso se podrá constituir como obligado solidario de los Vehículos Intermedios respecto de cualquier Empresa Promovida, previa autorización del Comité Técnico y de la Asamblea de Tenedores, según el porcentaje que la operación correspondiente represente del Patrimonio del Fideicomiso.</p> <p>Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario, con la instrucción del Administrador, podrá realizar Llamadas de Capital a los Tenedores con la finalidad de que realicen Contribuciones Adicionales que serán utilizadas por el Fiduciario para los propósitos que el Administrador determine, que podrán ser, <b>(i)</b> la realización de Inversiones, <b>(ii)</b> el pago de Gastos de Emisión y Colocación, Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos), y <b>(iii)</b> la realización de Inversiones Adicionales; en el entendido que, el Fiduciario no tendrá derecho a efectuar Llamadas de Capital una vez concluido el Periodo de Inversión, salvo en los supuestos de excepción que más adelante se indican.</p>
<b>Criterios de Elegibilidad de las Empresas Promovidas:</b>	<p>Una vez que se haya llevado a cabo el pago de los Certificados Subsecuentes por parte de los Tenedores, el Fiduciario entregará los mismos a los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.</p> <p>Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>El Fideicomiso podrá llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas, sólo si éstas cumplen con los Criterios de Elegibilidad contemplados en la Sección 8.1.1 del Contrato de Fideicomiso, mismos que se describen en el Apartado “2.6 Criterios de Elegibilidad”, de la Sección “2. Resumen Ejecutivo”, del Prospecto.</p>
<b>Derechos que Confieren a los Tenedores:</b>	<p>Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>El Fideicomiso podrá llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas, sólo si éstas cumplen con los Criterios de Elegibilidad contemplados en la Sección 8.1.1 del Contrato de Fideicomiso, mismos que se describen en el Apartado “2.6 Criterios de Elegibilidad”, de la Sección “2. Resumen Ejecutivo”, del Prospecto.</p> <p>Los Certificados Bursátiles otorgarán a los Tenedores el derecho a recibir Distribuciones a los Fideicomisarios en Primer Lugar, dentro de las que se incluyen los derechos a los que se refiere la fracción VI, artículo 7 de la Circular Única de Emisoras. Cada Tenedor considerará atribuibles las Distribuciones de que se trate a capital o rendimientos, conforme a sus respectivas políticas contables y de inversión. Los Tenedores tendrán también el derecho a participar en las decisiones adoptadas en la Asamblea de Tenedores y, salvo que renuncien a dicho derecho, a designar, en ciertos casos, a representantes en el Comité Técnico, así como los demás derechos que se les otorgan conforme al Fideicomiso y los demás documentos de la operación. Los Tenedores tendrán los demás derechos que se establecen en los documentos de la operación o derechos que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso, hasta el valor residual de los mismos.</p>
<b>Garantía:</b>	<p>Una vez que se haya llevado a cabo el pago de los Certificados Subsecuentes por parte de los Tenedores, el Fiduciario entregará los mismos a los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.</p> <p>Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>El Fideicomiso podrá llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas, sólo si éstas cumplen con los Criterios de Elegibilidad contemplados en la Sección 8.1.1 del Contrato de Fideicomiso, mismos que se describen en el Apartado “2.6 Criterios de Elegibilidad”, de la Sección “2. Resumen Ejecutivo”, del Prospecto.</p> <p>Los Certificados Bursátiles otorgarán a los Tenedores el derecho a recibir Distribuciones a los Fideicomisarios en Primer Lugar, dentro de las que se incluyen los derechos a los que se refiere la fracción VI, artículo 7 de la Circular Única de Emisoras. Cada Tenedor considerará atribuibles las Distribuciones de que se trate a capital o rendimientos, conforme a sus respectivas políticas contables y de inversión. Los Tenedores tendrán también el derecho a participar en las decisiones adoptadas en la Asamblea de Tenedores y, salvo que renuncien a dicho derecho, a designar, en ciertos casos, a representantes en el Comité Técnico, así como los demás derechos que se les otorgan conforme al Fideicomiso y los demás documentos de la operación. Los Tenedores tendrán los demás derechos que se establecen en los documentos de la operación o derechos que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso, hasta el valor residual de los mismos.</p> <p>Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica. El Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario, el Representante Común y el Intermediario Colocador, no tienen responsabilidad alguna de las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles de</p>

esta Emisión. En caso de que el Patrimonio del Fideicomiso Emisor resulte insuficiente para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles, los Tenedores de los mismos no tendrán derecho alguno que reclamar a dichos participantes en la Emisión.

**Valuación de los  
Certificados Bursátiles:**

Las Inversiones deberán estar valuadas por un Valuador Independiente de manera trimestral y, en todo caso, por lo menos una vez de manera anual. El Fiduciario deberá contratar, por instrucciones del Comité Técnico y a cargo del Patrimonio del Fideicomiso, al Valuador Independiente. La determinación del precio actualizado de valuación deberá llevarse a cabo cuando menos una vez al año, con cifras del último Día Hábil correspondiente al mes de diciembre de cada año, o bien, cuando se produzcan actos, hechos o acontecimientos que hagan variar significativamente la valuación de sus activos objeto de inversión, supuesto en el cual el Administrador deberá informar oportunamente al Representante Común y al Fiduciario. El Fiduciario estará obligado a informar a los Tenedores a través de EMISNET de tal circunstancia y al mercado en términos de la LMV y de la Circular Única de Emisoras dentro de los 40 (cuarenta) Días Hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, en el entendido de que una vez transcurridos los plazos señalados y en el caso de que el Valuador Independiente no hubiere realizado el aviso correspondiente, el Administrador, a través del Fiduciario, publicará la información por los mismos medios.

**Régimen Fiscal:**

El Fideicomiso se sujetará a lo dispuesto por la Resolución Miscelánea Fiscal vigente respecto a los “supuestos en que no se realizan actividades empresariales a través de un fideicomiso”, contenidos en la Regla 3.1.15., por lo que sujeto al cumplimiento de los requisitos correspondientes, el mismo no tributaría conforme a lo señalado en el artículo 13 de la LISR. En ese caso, serán los Tenedores de los Certificados Bursátiles quienes causarán el impuesto sobre la renta que les corresponda en los términos de la LISR, por los ingresos acumulables y deducciones autorizadas que obtengan a través del Fideicomiso, aplicando para el caso de venta de acciones los artículos 18, 22, 23, 28 fracción XVII, 79, 81, 119, 120, 121, 122, 126, 152 y 161 de la LISR, 206 de su Reglamento y demás aplicables, según corresponda y para ingresos por intereses los artículos 54, 79, 81, 133, 135, 148, 153 y 166 de la LISR y el 11 del Reglamento de la LISR, según corresponda. En el caso de dividendos se deberá observar lo previsto en los artículos 10, 77, 79, 81, 140 y 164 de la LISR, según corresponda.

Cuando los Tenedores sean personas residentes en el extranjero, los intermediarios financieros que tengan en custodia o administración los Certificados, deberán retener el impuesto que proceda por el tipo de ingreso que les sea entregado en los términos del Título V de la LISR, o en su caso, conforme a lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición fiscal celebrados por México con los países en que residen las personas residentes en el extranjero que reciban los ingresos.

Aun cuando con base en la regla 3.1.15. de la Resolución

Miscelánea Fiscal vigente se encuentra previsto el régimen fiscal del Fideicomiso, a la fecha del Prospecto, no se han emitido reglas fiscales particulares para los inversionistas de este tipo de vehículos. El régimen fiscal podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la emisión, por lo que todos los posibles inversionistas deberán consultar a sus asesores fiscales sobre el régimen fiscal aplicable a los Certificados y sobre las consecuencias fiscales que pudieran tener por la adquisición, tenencia o venta de los Certificados. Ver el Capítulo “VIII. Consideraciones Fiscales” y la Sección “3. Factores de riesgo” del Prospecto para un análisis más detallado del régimen fiscal que pretende obtenerse.

**Legislación Aplicable:** Los Certificados que se emitan al amparo del Prospecto serán regidos e interpretados conforme a la legislación federal mexicana.

#### CARACTERÍSTICAS DE LA DÉCIMA LLAMADA DE CAPITAL

**Fecha de publicación del presente Aviso con Fines Informativos:** 21 de diciembre de 2021.

**Número de Llamada de Capital:** Décima.

**Fecha de Inicio de la Décima Llamada de Capital:** 6 de diciembre de 2021.

**Fecha Ex-Derecho:** 16 de diciembre de 2021.

**Fecha de Registro:** 17 de diciembre de 2021.

**Fecha Límite de Suscripción:** 20 de diciembre de 2021.

**Fecha de Emisión Subsecuente:** 21 de diciembre de 2021.

**Fecha de Contribución Adicional:** 21 de diciembre de 2021.

**Monto de la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.)

**Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en Circulación:** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)

**Compromiso correspondiente cada Certificado Bursátil en Circulación:** 1.7109282561446500

**Monto Total suscrito a la fecha del presente aviso previo a la Décima Llamada de Capital:** \$766,123,082.85 (setecientos sesenta y seis millones ciento veintitrés mil ochenta y dos Pesos 85/100 M.N.)

**Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos previo a la Décima Llamada de Capital:** 796,154,719 (setecientos noventa y seis millones ciento cincuenta y cuatro mil setecientos diecinueve).

**Precio de Colocación:** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.).

**Número de Certificados Subsecuentes emitidos conforme a la Décima Llamada de Capital:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).

**Monto Total emitido conforme a la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).

**Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Décima Llamada de Capital:** 1,362,163,600 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos).

**Monto Total Efectivamente suscrito de la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.07 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 07/100 M.N.).

**Monto Total suscrito (considerando los montos efectivamente suscritos en la Emisión Inicial, en la primera Emisión Subsecuente, en la segunda Emisión Subsecuente, en la tercera Emisión Subsecuente, en la cuarta Emisión Subsecuente, en la quinta Emisión Subsecuente, en la sexta Emisión Subsecuente, en la séptima Emisión Subsecuente, en la octava Emisión Subsecuente, en la novena Emisión Subsecuente y en la décima Emisión Subsecuente):** \$899,146,871.92 (ochocientos noventa y nueve millones ciento cuarenta y seis mil ochocientos setenta y un Pesos 92/100 M.N.).

**Número Total de Certificados Bursátiles suscritos una vez realizada la Emisión Subsecuente (considerando los montos efectivamente suscritos en la Emisión Inicial, la primera Emisión Subsecuente, la segunda Emisión Subsecuente, la tercera**

**Emisión Subsecuente, la cuarta Emisión Subsecuente, en la quinta Emisión Subsecuente, en la sexta Emisión Subsecuente, en la séptima Emisión Subsecuente, en la octava Emisión Subsecuente, en la novena Emisión Subsecuente y en la décima Emisión Subsecuente):**

**Monto Total restante a ser suscrito:** \$50,853,128.09 (cincuenta millones ochocientos cincuenta y tres mil ciento ocho Pesos 09/100 M.N.)

**Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.)

**Destino de los Recursos:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima Llamada de Capital será para: (i) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; (ii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; (iii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; (iv) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; (v) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020 y en las Resoluciones Unánimes de fecha 27 de abril de 2020 adoptadas fuera de Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles, en la cual se confirmó la aprobación de la inversión adicional aprobada en la resolución primera de la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMES) en México; y (vi) pagar la Comisión de Administración.

**Prórroga de la Llamada de Capital:** De conformidad con lo establecido con el apartado 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo No.

F/2839, denominado “Dalus México II”, en caso de que al cierre de operaciones de la Fecha Límite de Suscripción el Fiduciario no hubiere recibido evidencia de las órdenes de suscripción enviadas a Ineval, correspondientes a los Certificados Bursátiles a ser emitidos en la Emisión Subsecuente correspondiente, el Fiduciario (i) deberá modificar la Llamada de Capital mediante la prórroga a la Fecha Límite de Suscripción por un plazo de 2 (dos) Días Hábiles (dicha modificación, una “Prórroga de Llamada de Capital”), y además (ii) podrá modificar la Llamada de Capital o emitir una nueva Llamada de Capital de conformidad con las instrucciones del Administrador.

**Fecha de publicación del presente Aviso con Fines Informativos dado que no se realizó una Prórroga de la Llamada de Capital:** 21 de diciembre de 2021.

**Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Décima Llamada de Capital dado que no se realizó una Prórroga de la Llamada de Capital:** 1,362,163,600 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos).

**Monto efectivamente suscrito conforme a la Décima Llamada de Capital dado que no se realizó una Prórroga de la Llamada de Capital:** \$133,023,789.07 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 07/100 M.N.)

**Periodo de Cura** De conformidad con lo establecido en el apartado 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo No. F/2839, denominado “Dalus México II”, el Fiduciario otorgará un periodo de 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Emisión Subsecuente (el “Periodo de Cura”), en caso de que los Tenedores incumplan con el pago de las Contribuciones Adicionales en tiempo y forma, para que remedien dicho incumplimiento.

**Fecha de publicación del presente Aviso con Fines Informativos dado que no se otorgó el Periodo de Cura:** 21 de diciembre de 2021.

**Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Décima Llamada de Capital dado que no se otorgó el Periodo de Cura:** 1,362,163,600 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos).

**Monto efectivamente suscrito conforme a la Décima Llamada de Capital dado que no se otorgó el Periodo de Cura:** \$133,023,789.07 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 07/100 M.N.)

#### **FACTORES DE RIESGO**

**Las inspecciones del Representante Común son una facultad y no una obligación en términos de las disposiciones legales aplicables.** De conformidad con lo establecido con la Circular Única de Emisoras, el Representante Común está facultado y tiene el derecho de solicitar al Fiduciario, al Fideicomitente y al Administrador la información que sea necesaria para dar cumplimiento a las obligaciones a su cargo. Para estos efectos, la Circular Única establece que el Representante Común puede, pero no tiene la obligación de practicar visitas o inspecciones para verificar el cumplimiento de las obligaciones de todas las partes de los Documentos de la Emisión de los que el Representante Común es parte. Al ser facultades (mas no obligaciones) del Representante Común el solicitar la información y realizar las visitas, es posible que el Representante Común no solicite dicha información ni realice las visitas.

Conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y los demás documentos de la Emisión, el Representante Común podrá realizar visitas o revisiones al Fiduciario, al Fideicomitente, al Auditor Externo, al Administrador y demás partes en los referidos documentos o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles o con el Patrimonio del Fideicomiso, una vez cada 6 (seis) meses o cuando lo estime conveniente.

**La verificación del Representante Común se realiza a través de la información que le es proporcionada.** La verificación del Representante Común del debido cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fiduciario y del Administrador de conformidad con el Fideicomiso, el Acta de Emisión y el Título que documente los Certificados Bursátiles, se realizará con base en la información que le sea proporcionada para tales fines.

#### **MOTIVOS QUE DIERON ORIGEN A LA ACTUALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN**

Con motivo de la décima Llamada de Capital, así como de la consecuente Emisión Subsecuente, con fundamento en los artículos 1, 2 y 14 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se solicitó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16, a fin de reflejar los Certificados Subsecuentes objeto de la Emisión Subsecuente.

Por medio del presente aviso informativo se manifiesta que las características originales de la Emisión expuestas en el presente no han sufrido ningún cambio adicional a aquellos descritos en la sección anterior.

#### **DATOS DE LAS SESIONES DEL COMITÉ TÉCNICO Y DE LA ASAMBLEA DE TENEDORES**

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 4 de noviembre de 2021:** Con fecha 4 de noviembre de 2021, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: (i) aprobar la Inversión del Fideicomiso F/2839 en Bankingly en el instrumento y términos presentados, o

cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,625,000.00 (un millón seiscientos veinticinco mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; en el entendido de que se deberá obtener la aprobación para llevar a cabo la modificación al Periodo de Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso; **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador en términos de la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; **(iii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(iv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; **(v)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso F/2839 en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,550,000 (un millón quinientos cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(vi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución quinta anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador con base en la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(vii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii a través de un Vehículo Intermedio, en caso que así lo considere necesario o

conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(viii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(ix)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en UnDosTres en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,050,000.00 (un millón cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(x)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución novena anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(xi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio; **(xii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(xiii)** ejecutar el segundo tramo a los 7 meses posteriores al cierre de la firma de la Inversión en Algramo; **(xiv)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución décima tercera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(xv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de abril de 2020:**

Con fecha 14 de abril de 2021, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en Sirena en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$350 mil (trescientos cincuenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Sirena, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.

**Acta de las Resoluciones Unánimes de Tenedores de fecha 27 de abril de 2020:**

Con fecha 27 de abril de 2020, se adoptaron las Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso, en las cuales se resolvió, entre otros asuntos, dispensar, para efectos de la oportunidad de inversión en la empresa Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.), aprobada en la Sesión de Comité Técnico celebrada el 14 de abril de 2020, Criterio de Elegibilidad establecido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, referente a la prohibición para realizar operaciones con Partes Relacionadas del Administrador o en la que se pueda presentar un conflicto de interés.

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 7 de julio de 2020:**

Con fecha 7 de julio de 2020, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$620,000.00 (seiscientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean

realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de septiembre de 2018:**

Con fecha 14 de septiembre de 2018, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en la Empresa Promovida descrita en la Presentación, mediante la adquisición de Acciones Preferentes o cualquier tipo de acciones de la Empresa Promovida, que tengan derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como la adquisición de Acciones Comunes, en conjunto hasta por un monto de \$31,000,000.00 (treinta y un millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en la Empresa Promovida; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 27 de noviembre de 2019:**

Con fecha 27 de noviembre de 2019, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso para la inversión en una Aportación o cualquiera otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$14,000,000.00 (catorce millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador en la que se establezcan las condiciones definitivas de la Inversión; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.

**Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 1 de diciembre de 2020:**

Con fecha 1 de diciembre de 2020, se celebró una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Algramo en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,860,000.00 (un millón y ochocientos sesenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en dos tramos: (a) Primer tramo que será invertido al cierre de la operación por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados

Unidos de América) y (b) Segundo tramo a ser invertido por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) a los 12 (doce) meses posteriores al cierre de la operación, pudiendo ejecutarse hasta 3 meses más temprano de dicho plazo; **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.

#### ANEXOS

<b>Anexo “A”</b>	Opinión legal expedida por el licenciado en derecho independiente a que hace referencia el artículo 87, fracción II de la Ley del Mercado de Valores.
<b>Anexo “B”</b>	Carta de independencia suscrita por licenciado en derecho.
<b>Anexo “C”</b>	Título de Emisión de los Certificados Bursátiles en sustitución del suscrito anteriormente.
<b>Anexo “D”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 4 de noviembre de 2021.
<b>Anexo “E”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 14 de abril de 2020.
<b>Anexo “F”</b>	Acta de las Resoluciones Unánimes de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso de fecha 27 de abril de 2020.
<b>Anexo “G”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 7 de julio de 2020.
<b>Anexo “H”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 14 de septiembre de 2018.
<b>Anexo “I”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 27 de noviembre de 2019.
<b>Anexo “J”</b>	Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 1 de diciembre de 2020.
<b>Anexo “K”</b>	Acta de las Resoluciones Unánimes de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso de fecha 1 de diciembre de 2021.
<b>Anexo “L”</b>	Instrucción del Administrador al Fiduciario para llevar a cabo la Décima Llamada de Capital de fecha 3 de diciembre de 2021.
<b>Anexo “M”</b>	Primer Alcance a la Instrucción del Administrador al Fiduciario para llevar a cabo la Décima Llamada de Capital de fecha 14 de diciembre de 2021.
<b>Anexo “N”</b>	Segundo Alcance a la Instrucción del Administrador al Fiduciario para llevar a cabo la Décima Llamada de Capital de fecha 15 de diciembre de 2021.

El Prospecto de Colocación y el presente Aviso se encuentran a disposición del público inversionista con el Intermediario Colocador. Asimismo, el Prospecto y este Aviso pueden ser consultados en Internet en los portales de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv) y del Fiduciario en el portal: [www.invexfiduciario.com](http://www.invexfiduciario.com).

El Fideicomiso, puede ser consultado en los portales de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), y del Fiduciario en el portal [www.invexfiduciario.com](http://www.invexfiduciario.com).

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Fideicomiso, la suficiencia del Patrimonio del Fideicomiso o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente Aviso, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención a las Leyes.

Los Certificados Bursátiles que se describen en el presente Aviso fueron inscritos originalmente en el Registro Nacional de Valores bajo el número No. 2362-1.80-2016-017, de conformidad con el oficio No. 153/105920/2016 de fecha 30 de septiembre de 2016 emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La primera actualización de su inscripción, en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11019/2017 de fecha 15 de noviembre de 2017, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2017-045.

Asimismo, la segunda actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12182/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-073.

La tercera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12522/2018 de fecha 23 de noviembre de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-082.

La cuarta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11707/2019 de fecha 9 de abril de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-093.

La quinta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11888/2019 de fecha 20 de junio de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-099.

La sexta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12404/2019 de fecha 19 de diciembre de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-113.

La séptima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12038/2020 de fecha 14 de enero de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-120.

La octava actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12950/2020 de fecha 15 de diciembre de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-155.

La novena actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026530/2021 de fecha 19 de mayo de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-173 .

La décima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026886/2021 de fecha 8 de septiembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-188.

La décima primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10027201/2021 de fecha 15 de diciembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-199.

La información contenida en este Aviso se encuentra sujeta a cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones.

#### MISCELÁNEOS

En términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, el número de Certificados Bursátiles Subsecuentes que correspondería emitir en una Emisión Subsecuente, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a las Llamadas de Capital previas, se determinará utilizando la siguiente fórmula (en el entendido que el número de Certificados Subsecuentes que efectivamente se emitan en una Emisión Subsecuente podrá ser ajustado para reflejar el monto que haya sido efectivamente suscrito y pagado en la Fecha de Contribución Adicional correspondiente o en el Periodo de Cura, y que dicho ajuste no afectará los cálculos siguientes):

$$X_i = (2^i) (Y_i/100)$$

Donde:

$X_i$  = al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir en la Emisión Subsecuente correspondiente, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a las Llamadas de Capital previas a la fecha de cálculo respectiva

$Y_i$  = al monto de la Emisión Subsecuente correspondiente

$i$  = al número de Llamada de Capital correspondiente

El precio a pagar por Certificado Bursátil en cada Emisión Subsecuente se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$P_i = Y_i / X_i$$

Donde:

$P_i$  = al precio por Certificado Bursátil en la Emisión Subsecuente correspondiente; en el entendido que, para calcular  $P_i$  se utilizarán hasta diez puntos decimales

El número de Certificados Bursátiles a ser emitidos en una Emisión Subsecuente que un Tenedor debe suscribir por cada Certificado Bursátil del que sea titular en la Fecha de Registro correspondiente, se determinará por el Administrador utilizando la siguiente fórmula:

$$C_i = \frac{X_i}{\sum_{j=1}^i X_j - 1}$$

Donde:

$C_i$  = al Compromiso por Certificado

Lo anterior en el entendido que, el número de Certificados Bursátiles que deberá suscribir y pagará cada Tenedor se determinará multiplicando dicho Compromiso por Certificado por el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular dicho Tenedor en la Fecha de Registro, redondeado al entero inferior más próximo, en el entendido, que en caso de que el número de Certificados Bursátiles que le corresponda suscribir y pagar a un Tenedor en la Fecha de

Emisión Subsecuente sea menor a 1 (uno), el número de Certificados Bursátiles que deberá suscribir y pagar será de 1 (uno).

De manera ilustrativa, a continuación, se desarrollan las fórmulas para determinar el Compromiso por Certificado para la primera, la segunda y la tercera Llamada de Capital:

1. En la primera Llamada de Capital, el Compromiso por Certificado se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_1 = \frac{X_1}{X_0}$$

Donde:

$X_1$  = al número de Certificados Bursátiles Subsecuentes que correspondería emitir respecto de la primera Llamada de Capital

$X_0$  = al número de Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión Inicial

2. En la segunda Llamada de Capital, el Compromiso por Certificado se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_2 = \frac{X_2}{X_0 + X_1}$$

Donde:

$X_2$  = al número de Certificados Bursátiles Subsecuentes que correspondería emitir respecto de la segunda Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera Llamada de Capital

3. En la tercera Llamada de Capital, el Compromiso se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_3 = \frac{X_3}{X_0 + X_1 + X_2}$$

Donde:

$X_3$  = al número de Certificados Bursátiles Subsecuentes que correspondería emitir respecto de la tercer Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera y segunda Llamadas de Capital

El monto de la aportación que realice cada Tenedor al Fideicomiso será igual al monto que resulte de multiplicar el número de Certificados Bursátiles que suscriba dicho Tenedor en la Emisión Subsecuente correspondiente, por el precio por Certificado Bursátil de la Emisión Subsecuente correspondiente.

Los montos que reciba el Fiduciario respecto de la Emisión Inicial y las Emisiones Subsecuentes, serán recibidos en la Cuenta General y estarán sujetos a los procedimientos que se establecen en las Cláusulas Décima Primera y Décima Segunda del Fideicomiso.

Los cálculos descritos en los párrafos anteriores serán realizados por el Administrador y este a su vez tendrá que notificar el resultado de los mismos al Fiduciario y al Representante Común, previo al envío de la instrucción que hará llegar al Fiduciario para llevar a cabo la Llamada de Capital

El Fiduciario, al día siguiente de finalizado el plazo para acudir a la Llamada de Capital, deberá proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público en general, la información establecida en el Art. 35 Bis de la Circular Única de Emisoras.

En cuanto a los sistemas de administración de efectivo para el manejo de los recursos de la Emisión Inicial y de las Emisiones Subsecuentes, serán recibidos en la Cuenta General y estarán sujetas a los procedimientos que se establecen en las Cláusulas Décimo Primera, Décimo Segunda y Décimo Tercera del Contrato de Fideicomiso.

Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una Dilución Punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que sí suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha Dilución Punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que sí lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:

**A.** En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décimo Segunda del Contrato de Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;

**B.** En los derechos de voto en las Asambleas de Tenedores y otros derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores, ya que las resoluciones de las Asambleas de Tenedores se toman, y los derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores se ejercen, con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento que se realicen las Asambleas de Tenedores o en el momento en que se ejerzan dichos derechos;

**C.** En los derechos para designar y mantener la designación de miembros del Comité Técnico, toda vez que dichos derechos se calculan con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento de designación o en el momento en que se vaya a celebrar una sesión del Comité Técnico; y

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

Ninguno de los Tenedores tendrá la obligación de suscribir y pagar Certificados Subsecuentes por un monto mayor al Compromiso Total que haya adquirido a la Fecha de Emisión Inicial. En caso de que algún Tenedor incumpla con el pago de una Contribución Adicional, los Certificados Subsecuentes que le correspondieran a dicho Tenedor serán cancelados, sin que se genere una obligación de los demás Tenedores de adquirir dichos Certificados Subsecuentes.

Cualquier modificación a las penas establecidas en la presente Sección, implicará la modificación del Contrato de Fideicomiso y del Acta de Emisión, lo anterior sujeto a lo establecido en la Cláusula Vigésima Cuarta del Fideicomiso, es decir, mediante la aprobación de la Asamblea de Tenedores, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, autorizan e irrevocablemente instruyen a los intermediarios financieros a través de los cuales sean propietarios de Certificados, a proporcionar, al Fiduciario, al Representante Común y al Administrador la documentación necesaria para determinar si dicho Tenedor suscribió y pagó los Certificados que se emitan en una Emisión Adicional conforme a una Llamada de Capital. Adicionalmente, el Día Hábil inmediato siguiente a cada Fecha Límite de Suscripción, el Fiduciario deberá informar a la CNBV, a la BMV y al público inversionista a través de una publicación en SEDI, la información sobre el resultado de la llamada de Capital respectiva a dicha Fecha Límite de Suscripción, según lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Ciudad de México, a 21 de diciembre de 2021

Basila Abogados, S.C.  
Arcos Bosques  
Bosque de Alisos, 45B Piso 1,  
Col. Bosques de las Lomas  
Alc. Cuajimalpa, C.P. 05120,  
Ciudad de México  
Tel. +52 (55) 5520 3063  
[www.basila.mx](http://www.basila.mx)

Ciudad de México, a 15 de diciembre de 2021.

## **Dirección General de Emisoras**

Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Av. Insurgentes Sur No. 1971,  
Torre Norte, Piso 7,  
Colonia Guadalupe Inn,  
Ciudad de México.

**Atención:** Leonardo Molina Vázquez  
Director General de Emisoras

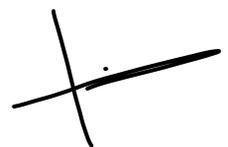
Estimados señores,

Hacemos referencia a la décima primera actualización de la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el “**RNV**”) de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16 (los “**Certificados Bursátiles**”) (la “**Actualización de la Inscripción**”); emitidos con fecha 6 de octubre de 2016 por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario (el “**Fiduciario**”), en el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, de fecha 4 de octubre de 2016 (el “**Fideicomiso**” o el “**Contrato de Fideicomiso**”, indistintamente), celebrado por el Fiduciario; *Dalus Capital Fund II GP,L.P.*, como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar (el “**Fideicomitente**”); *Capital DCA, S.C.*, como Administrador (el “**Administrador**”); y *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, como Representante Común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); la cual tiene por objeto la realización de la décima Emisión Subsecuente derivada de la décima Llamada de Capital a ser realizada por el Fiduciario en términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Décima Llamada de Capital**”).

Asimismo, hacemos referencia a la actualización que se realizó del Título de Emisión de los Certificados Bursátiles en sustitución del suscrito con fecha 14 de septiembre de 2021 (el “**Título**”).

Al respecto, hemos asesorado al Fideicomitente y Administrador como abogados externos en relación con la Actualización de la Inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV a cargo de esa H. Comisión Nacional Bancario y de Valores (la “**CNBV**”).

A efecto de emitir la presente opinión para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores (“**LMV**”), en relación con el Artículo 87, fracción II de la LMV y el Artículo



14, fracción II de las Disposiciones, expedidas por la CNBV, hemos revisado la documentación e información legal elaborada y proporcionada a nosotros por el Fideicomitente y demás participantes en la operación, misma que se señala más adelante, y sostenido reuniones con miembros de éstos, por lo que nos hemos apoyado para las cuestiones de hecho en dicha información y/o en las declaraciones de los mismos.

Para la emisión de la presente opinión, hemos revisado los documentos que se detallan a continuación:

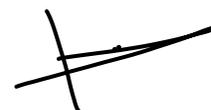
1. Copia certificada de la escritura pública número 157,391, de fecha 23 de febrero de 1994, otorgada ante la fe del Lic. José Antonio Manzanero Escutia, Notario Público No. 138 de México, Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, e inscrita con el folio mercantil número 187201 del Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, el día 18 de mayo de 1994, en la cual consta la constitución del Fiduciario;

2. Copia certificada de la escritura pública número 15,781 de fecha 17 de julio de 2008, otorgada ante la fe del Lic. Antonio Velarde Violante, Notario Público No.164 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, actuando como suplente en el protocolo a cargo del Lic. Fernando Dávila Rebollar, Notario Público No. 235 de México, Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, el día 4 de noviembre de 2008, bajo el folio mercantil 187,201; en la que se hace constar la compulsión de estatutos del Fiduciario;

3. Copia certificada de la escritura pública número 29,179 de fecha 13 de junio de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Fernando Dávila Rebollar Notario Público No. 235 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del Comercio de la Ciudad de México el día 9 de julio de 2013 bajo el folio mercantil 187,201; en la que consta la ampliación de poderes para suscribir títulos de crédito de manera mancomunada por parte del Fiduciario en favor de Pedro Izquierdo Rueda en su carácter de delegado fiduciario de manera mancomunada;

4. Copia certificada de la escritura pública número 16,517 de fecha 21 de febrero de 2007, otorgada ante la fe del Lic. José Antonio Manzanero Escutia, Notario Público No. 138 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, el 21 de marzo de 2007 bajo el folio mercantil número 187,201, y en la cual consta la designación por parte del Fiduciario de Luis Fernando Turcott Ríos como delegado fiduciario con facultades para suscribir títulos de crédito de manera mancomunada;

5. Copia certificada de la escritura pública número 43,255 de fecha 17 de enero de 2018, otorgada ante la fe del Lic. Fernando Dávila Rebollar, Notario Público número 235 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México el 27 de febrero de 2018 bajo el folio mercantil número 187201\*, en la que consta la designación por parte del Fiduciario de Luis Felipe Pérez Ordóñez y Luis Said Rajme López como delegados fiduciarios de forma mancomunada, con facultad para suscribir títulos de crédito;



**6.** Copia certificada de la escritura pública número 52,323 de fecha 5 de febrero de 2020, otorgada ante la fe del Lic. Miguel Ángel Espíndola Bustillos, Notario Público número 120 de la Ciudad de México, cuya inscripción en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio de la Ciudad de México se encuentra en proceso, en la que consta la designación por parte del Fiduciario de Talina Ximena Mora Rojas como delegada fiduciaria para suscribir títulos de crédito de forma mancomunada;

**7.** Copia certificada de la escritura pública número 22,520 de fecha 6 de diciembre de 2010, otorgada ante la fe del Lic. Fernando Dávila Rebollar Notario Público No. 235 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del Comercio de la Ciudad de México el día 3 de enero de 2011 bajo el folio mercantil 187,201; en la que consta el otorgamiento de poderes con facultades para suscribir títulos de crédito de manera mancomunada por parte del Fiduciario en favor de Freya Vite Asensio en su carácter de delegado fiduciario;

**8.** Copia certificada de la escritura pública número 111,339, de fecha 23 de abril de 2014, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil 384235\* del Registro Público de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, con fecha 23 de abril de 2014, por virtud del cual se aprueba la fusión entre CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple y The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple.

**9.** Copia certificada de la escritura pública número 115,472, de fecha 21 de noviembre de 2014, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil 384235\* del Registro Público de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, con fecha 16 de enero de 2015, por virtud del cual se reforma en su totalidad los estatutos sociales del Representante Común.

**10.** Copia certificada de la escritura pública número 154,058, de fecha 31 de octubre de 2020, otorgada ante la fe del Lic. Joaquín Cáceres Jiménez O'Farril, Notario Público número 132 del Distrito Federal, hoy Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil 384235\* del Registro Público de Comercio del Distrito Federal, el 13 de noviembre de 2020, por virtud del cual se hace constar el otorgamiento de poderes que realiza el Representante Común en favor de Salvador Arroyo Rodríguez, Mario Alberto Maciel Castro, Roberto Pérez Estrada, Fernando José Royo Díaz Rivera, Jorge Alejandro Naciff Ocegueda, Fernando Rafael García Cuellar, Daniel Martín Tapia Alonso, Carlos Mauricio Ramírez Rodríguez, Raúl Morelos Meza, Oscar Herrejón Caballero, Jesús Hevello Villegas Velderrain, Esteban Sadurni Fernández, Ana María Castro Velázquez, Rogelio Alberto Rey Salinas, Fernando Uriel López de Jesús, Luis Felipe Mendoza Cardenas, Norma Serrano Ruiz, María del Carmen Robles Martínez Gómez, Mónica Jiménez Labora Sarabia, Rosa Adriana Pérez Quesnel, Gerardo Andrés Sainz González, Alfonso Rojas Dingler, Patricia Flores Milchorena, Cristina Reus Medina, Ricardo Antonio Rangel Fernández Macgregor y Juan Pablo Baigts Lastiri como apoderados con Firma "A" para suscribir títulos de crédito de forma mancomunada, así como a Adrián Méndez Vázquez, Alberto Méndez Davidson, Gerardo Ibarrola Samaniego, Eduardo Cavazos González, Rodolfo Isaías Osuna Escobedo, Itzel Crisóstomo Guzmán, Andrea Escajadillo del Castillo, Mario Simón Canto, Jaime Gerardo Ríos García, Manuel Iturbide Herrera, Alma América Martínez Dávila, Christian Javier Pascual Olvera, Ernesto Luis



Brau Martínez y María Monserrat Uriarte Carlin, como apoderados con Firma “B” para suscribir títulos de crédito de forma mancomunada; debiendo comparecer dos apoderados con firmas tipo “A” o debiendo comparecer un apoderado con Firma “A” y un apoderado con Firma “B”;

**11.** Copia certificada de la escritura pública número 60,533 de fecha 22 de junio de 2016, otorgada ante la fe del Licenciado Javier E. del Valle y Palazuelos, Notario Público 61 de la Ciudad de México, por virtud de la cual se protocolizó el documento en el que consta la Declaración de Sociedad Limitada de fecha 13 de noviembre de 2015, de *Dalus Capital Fund II GP, L.P.*, de conformidad con la Ley de Sociedades Limitadas de Ontario;

**12.** Copia certificada de la escritura pública número 12,252 de fecha 19 de agosto de 2015, otorgada ante la fe del Licenciado Daniel Elizondo Garza, Notario Público 47 del Estado de Nuevo León, inscrita en el Registro Público el 7 de octubre de 2015 bajo el número 2022, volumen 54, libro 41, por virtud de la cual se hizo constar la constitución de *Capital DCA, S.C.*, y el otorgamiento de un poder general para actos de administración en favor de los señores Diego Pablo Serebrisky Solano y Rogelio de los Santos Calderón para ser ejercido de forma individual;

**13.** Original del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II” celebrado con fecha 4 de octubre de 2016, entre *Dalus Capital Fund II GP, L.P.*, en su carácter de Fideicomitente, y Fideicomisario en Segundo Lugar, *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador, *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple*, como Fiduciario, y *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, en su carácter de Representante Común de los Tenedores;

**14.** Original del Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Fideicomiso celebrado con fecha 22 de octubre de 2019, entre el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario y el Representante Común (el “**Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso**”);

**15.** Proyecto del Título de Emisión de los Certificados Bursátiles (el “**Título**”);

**16.** Aviso con Fines Informativos relativo a la Actualización de la Inscripción y la Novena Llamada de Capital;

**17.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 4 de noviembre de 2021, por virtud de la cual, los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: (i) aprobar la Inversión del Fideicomiso F/2839 en Bankingly en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,625,000.00 (un millón seiscientos veinticinco mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; en el entendido de que se deberá obtener la aprobación para llevar a cabo la modificación al Periodo de Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso; (ii) instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la



resolución primera anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador en términos de la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; **(iii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(iv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; **(v)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso F/2839 en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,550,000 (un millón quinientos cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(vi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución quinta anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador con base en la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(vii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii a través de un Vehículo Intermedio, en caso que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(viii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(ix)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en UnDosTres en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,050,000.00 (un millón cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(x)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución novena anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(xi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio; **(xii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(xiii)** ejecutar el segundo tramo a los 7



meses posteriores al cierre de la firma de la Inversión en Algramo; **(xiv)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución décima tercera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(xv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada;

**18.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de abril de 2020, en la cual, entre otros asuntos, se resolvió lo siguiente: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Clip acciones preferentes o cualquiera que tengan términos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$75,000,000 (setenta y cinco millones de pesos 00/100 MN); en el entendido de que se le otorga flexibilidad al Administrador en la negociación de términos y derechos con la compañía; en el entendido que, la aprobación de la Inversión en Clip, estará condicionada a que la Asamblea de tenedores otorgue la dispensa requerida en términos del Contrato de Fideicomiso; **(ii)** instruir al Fiduciario, sujeto al otorgamiento de la dispensa para realizar la Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, para que lleve a cabo la Inversión, en términos y condiciones sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como facultar a éste último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en Clip aprobada en la resolución cuarta anterior previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada;

**19.** Copia autenticada por el Delegado Especial de las Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso de fecha 27 de abril de 2020, en las cuales se resolvió, entre otros asuntos, dispensar, para efectos de la oportunidad de inversión en la empresa Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.), aprobada en la Sesión de Comité Técnico celebrada el 14 de abril de 2020, Criterio de Elegibilidad establecido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, referente a la prohibición para realizar operaciones con Partes Relacionadas del Administrador o en la que se pueda presentar un conflicto de interés;

**20.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 7 de julio de 2020, en la cual, entre otros asuntos, se resolvió lo siguiente: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$620,000.00 (seiscientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en



la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada;

**21.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de septiembre de 2018, en la cual, entre otros asuntos, se resolvió lo siguiente: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en la Empresa Promovida descrita en la Presentación, mediante la adquisición de Acciones Preferentes o cualquier tipo de acciones de la Empresa Promovida, que tengan derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como la adquisición de Acciones Comunes, en conjunto hasta por un monto de \$31,000,000.00 (treinta y un millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en la Empresa Promovida; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada;

**22.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 27 de noviembre de 2019, en la cual, entre otros asuntos, se resolvió lo siguiente: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso para la inversión en una Aportación o cualquiera otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$14,000,000.00 (catorce millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador en la que se establezcan las condiciones definitivas de la Inversión; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada;

**23.** Copia autenticada por el Secretario del Acta de la Sesión del Comité Técnico de fecha 1 de diciembre de 2020, en la cual, entre otros asuntos, se resolvió lo siguiente: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Algramo en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,860,000.00 (un millón y ochocientos sesenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en dos tramos: (a) Primer tramo que será invertido al cierre de la operación por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) y (b) Segundo tramo a ser invertido por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) a los 12 (doce) meses posteriores al



cierre de la operación, pudiendo ejecutarse hasta 3 meses más temprano de dicho plazo; **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada;

**24.** Instrucción al Fiduciario emitida por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la Décima Llamada de Capital de fecha 3 de diciembre de 2021;

**25.** Copia autenticada por el Delegado Especial de las Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso de fecha 1 de diciembre de 2021, en las cuales se resolvió, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la modificación a la definición de “Periodo de Inversión” establecida en la Cláusula Primera del Contrato de Fideicomiso F/2839, así como en el Título, Acta de Emisión y, en su caso, a cualquier otro documento de la Emisión que resulte aplicable, a efecto de reflejar que la prórroga al Periodo de Inversión no esté sujeta a la prórroga a la Fecha de Vencimiento, de conformidad con lo establecido en la cláusula Primera y el inciso J) de la Sección 19.3.3. inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839; **(ii)** aprobar, que a partir de esta fecha y con efectos retroactivos al 4 de octubre de 2021, la prórroga al Periodo de Inversión sea por 1 (un) año, de manera que el mismo Periodo de Inversión concluya el 4 de octubre de 2022, de conformidad con lo establecido en la cláusula Primera y la Sección 8.5 del Fideicomiso F/2839; sin perjuicio de la modificación de la definición de “Periodo de Inversión, aprobada en la Resolución Primera anterior; y **(iii)** instruir al Fiduciario y al Representante Común, para que, en la medida que corresponda a cada uno de ellos, dentro del ámbito de sus respectivas facultades y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso F/2839, realicen los actos jurídicos y materiales necesarios para la debida implementación de las modificaciones aprobadas en los acuerdos anteriores, incluyendo sin limitar, la suscripción del convenio modificatorio al Fideicomiso F/2839, la modificación del Título, Acta de Emisión y de cualquier otro documento, contrato, convenio o acuerdo relacionado con los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, la obtención de autorizaciones por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y el S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, incluyendo las modificaciones que hubieren sido solicitadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la medida que resulten consistentes y no impliquen una variación sustancial a las modificaciones planteadas en las presentes Resoluciones, la suscripción de todos los documentos que resulten pertinentes, así como el trámite de actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo en el Registro Nacional de Valores, en su caso, el canje y depósito del título de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, y demás trámites, publicaciones y avisos relacionados con lo anterior, en su caso;

**26.** Primer Alcance a la Instrucción al Fiduciario emitida por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la Décima Llamada de Capital de fecha 14 de diciembre de 2021; y

**27.** Segundo Alcance a la Instrucción al Fiduciario emitida por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la Décima Llamada de Capital de fecha 15 de diciembre de 2021.

Los documentos mencionados en los puntos 1 a 27 anteriores se denominan en su conjunto, los “**Documentos**”.

Nuestra opinión ha sido preparada con base en dichos Documentos, mismos que nos han sido proporcionados por las partes de la Operación. No hemos hecho investigación independiente de ningún tipo, ni en los registros públicos a efecto de verificar la veracidad de la documentación que nos fue proporcionada o de otros aspectos no expresamente señalados en la presente opinión. Por lo anterior, hemos asumido lo siguiente: **(i)** que todas las firmas que constan en los originales o copias autorizadas de los Documentos son legítimas; **(ii)** que los Documentos que nos han sido facilitados son auténticos y no han sido novados, cancelados o modificados con posterioridad; **(iii)** que los documentos que hemos revisado como proyectos serán celebrados en términos substancialmente similares en los que nos han sido presentados; y **(iv)** que no existen circunstancias de hecho que no nos hayan sido reveladas y que pudieran afectar las opiniones aquí expresadas.

Asimismo, hemos asumido, sin investigación independiente alguna o verificación de cualquier tipo:

- i.** Que los documentos citados, excluyendo el Título que ampara los Certificados Bursátiles, han sido debidamente autorizados y firmados y, en su caso, inscritos en los registros que corresponda;
- ii.** Que los poderes, facultades y atribuciones de las personas designadas por el Fiduciario, Fideicomitente, Administrador y Representante Común para la suscripción y firma de los Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción, no han sido revocados, limitados, o de cualquier otra forma modificados;

Con base en los Documentos y consideraciones anteriormente descritas, y las limitaciones que más adelante indican, manifestamos a esa H. Comisión que a nuestro leal saber y entender:

**A.** El Fiduciario se encuentra debidamente constituido y existente de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, y sus delegados fiduciarios, los señores Luis Said Rajme López, Pedro Izquierdo Rueda, Luis Felipe Pérez Ordóñez, Freya Vite Asensio, Edgar Figueroa Pantoja, Talina Ximena Mora Rojas y Luis Fernando Turcott Ríos, cuentan con los poderes necesarios para la suscripción y firma del Título, mismos que deberán ser ejercidos de forma mancomunada; así como de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción;



**B.** El Fideicomitente y el Administrador se encuentran debidamente constituidos y existentes y sus representantes legales Diego Pablo Serebrisky Solano y Rogelio de los Santos Calderón, cuentan con los poderes necesarios para ser ejercidos de forma individual para actos de administración para la suscripción y firma de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción, incluyendo la Instrucción al Fiduciario para llevar a cabo la Décima Llamada de Capital de fecha 3 de diciembre de 2021;

**C.** El Representante Común se encuentra debidamente constituido y existente, de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y sus representantes legales Salvador Arroyo Rodríguez, Mario Alberto Maciel Castro, Roberto Pérez Estrada, Fernando José Royo Díaz Rivera, Jorge Alejandro Naciff Ocegueda, Fernando Rafael García Cuellar, Daniel Martín Tapia Alonso, Carlos Mauricio Ramírez Rodríguez, Raúl Morelos Meza, Oscar Herrejón Caballero, Jesús Hevello Villegas Velderrain, Esteban Sadurni Fernández, Ana María Castro Velázquez, Rogelio Alberto Rey Salinas, Fernando Uriel López de Jesús, Luis Felipe Mendoza Cardenas, Norma Serrano Ruiz, María del Carmen Robles Martínez Gómez, Mónica Jiménez Labora Sarabia, Rosa Adriana Pérez Quesnel, Gerardo Andrés Sainz González, Alfonso Rojas Dingler, Patricia Flores Milchorena, Cristina Reus Medina, Ricardo Antonio Rangel Fernández Macgregor y Juan Pablo Baigts Lastiri como apoderados con Firma “A” para suscribir títulos de crédito de forma mancomunada, así como a Adrián Méndez Vázquez, Alberto Méndez Davidson, Gerardo Ibarrola Samaniego, Eduardo Cavazos González, Rodolfo Isaías Osuna Escobedo, Itzel Crisóstomo Guzmán, Andrea Escajadillo del Castillo, Mario Simón Canto, Jaime Gerardo Ríos García, Manuel Iturbide Herrera, Alma América Martínez Dávila, Christian Javier Pascual Olvera, Ernesto Luis Brau Martínez y María Monserrat Uriarte Carlin, como apoderados con Firma “B” para suscribir títulos de crédito de forma mancomunada; debiendo comparecer dos apoderados con firmas tipo “A” o debiendo comparecer un apoderado con Firma “A” y un apoderado con Firma “B”; cuentan con los poderes necesarios para la suscripción y firma del Título, así como de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción; en el entendido que los poderes podrán ser ejercidos de acuerdo con las políticas internas del Representante Común, y en todo caso se ejercerán de manera mancomunada por dos apoderados;

**D.** El Contrato de Fideicomiso fue celebrado con fecha 4 de octubre de 2016, por lo que el Patrimonio del Fideicomiso se encuentra debidamente constituido y constituye un contrato válido jurídicamente y exigible entre sus partes;

**E.** El Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso fue celebrado con fecha 22 de octubre de 2019, por lo que el Patrimonio del Fideicomiso se encuentra debidamente constituido y constituye un convenio válido jurídicamente y exigible entre sus partes;

**F.** El Patrimonio del Fideicomiso está y estará compuesto: **(a)** por la Aportación Inicial; **(b)** por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles; **(c)** por los recursos netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles; **(d)** por los Compromisos Totales de los Tenedores; **(e)** por los títulos representativos del capital social (y en general cualquier título que represente la participación del Fideicomiso) de las Empresas Promovidas y, en su caso, de los Vehículos Intermedios, que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones; **(f)** otros títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de las



Empresas Promovidas, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión; **(g)** cualesquiera recursos y demás activos, bienes o derechos que reciba el Fiduciario como resultado de las Inversiones que realice en términos del Contrato de Fideicomiso, o como consecuencia de una Desinversión de las mismas; **(h)** por los Flujos y todas y cada una de las cantidades que de tiempo en tiempo sean depositadas en las Cuentas del Fideicomiso; **(i)** por los rendimientos, recursos, cantidades líquidas o efectivo derivado de las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitado; y **(j)** por las demás cantidades, bienes, obligaciones y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con el Fideicomiso, documentos relacionados y los accesorios, frutos productos y/o rendimientos derivados de los mismos.

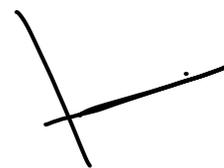
**G.** Toda vez que el Título que ampara los Certificados Bursátiles en sustitución del que actualmente se encuentra depositado, será suscrito por los representantes del Fiduciario y del Representante Común, quienes en nuestra opinión cuentan con las facultades suficientes al efecto, y una vez que la CNBV realice la Actualización de la Inscripción en el RNV, los Certificados Bursátiles serán válidos jurídicamente y exigibles en contra del Fiduciario, en los términos de su contrato constitutivo y de los propios Certificados Bursátiles.

**H.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 4 de noviembre de 2021, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso F/2839 en Bankingly en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,625,000.00 (un millón seiscientos veinticinco mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; en el entendido de que se deberá obtener la aprobación para llevar a cabo la modificación al Periodo de Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso; **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador en términos de la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; **(iii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(iv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; **(v)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso F/2839 en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,550,000 (un millón quinientos cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(vi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones



presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución quinta anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador con base en la vigésima séptima cláusula del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(vii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii a través de un Vehículo Intermedio, en caso que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839; **(viii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(ix)** aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en UnDosTres en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,050,000.00 (un millón cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; **(x)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución novena anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; **(xi)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio; **(xii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; **(xiii)** ejecutar el segundo tramo a los 7 meses posteriores al cierre de la firma de la Inversión en Algramo; **(xiv)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución décima tercera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(xv)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

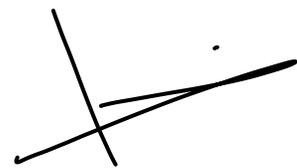
**I.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de abril de 2020, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión



del Fideicomiso en Clip acciones preferentes o cualquiera que tengan términos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$75,000,000 (setenta y cinco millones de pesos 00/100 MN); en el entendido de que se le otorga flexibilidad al Administrador en la negociación de términos y derechos con la compañía; en el entendido que, la aprobación de la Inversión en Clip, estará condicionada a que la Asamblea de tenedores otorgue la dispensa requerida en términos del Contrato de Fideicomiso; **(ii)** instruir al Fiduciario, sujeto al otorgamiento de la dispensa para realizar la Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, para que lleve a cabo la Inversión, en términos y condiciones sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como facultar a éste último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en Clip aprobada en la resolución cuarta anterior previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**J.** Toda vez que con fecha 27 de abril de 2020, se adoptaron las Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso, en las cuales se resolvió, entre otros asuntos, dispensar, para efectos de la oportunidad de inversión en la empresa Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.), aprobada en la Sesión de Comité Técnico celebrada el 14 de abril de 2020, Criterio de Elegibilidad establecido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, referente a la prohibición para realizar operaciones con Partes Relacionadas del Administrador o en la que se pueda presentar un conflicto de interés; dichas Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores fueron adoptadas conforme a derecho, por lo que los acuerdos adoptados en dichas Resoluciones son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**K.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 7 de julio de 2020, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$620,000.00 (seiscientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;



**L.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 14 de septiembre de 2018, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en la Empresa Promovida descrita en la Presentación, mediante la adquisición de Acciones Preferentes o cualquier tipo de acciones de la Empresa Promovida, que tengan derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como la adquisición de Acciones Comunes, en conjunto hasta por un monto de \$31,000,000.00 (treinta y un millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en la Empresa Promovida; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**M.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 27 de noviembre de 2019, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso para la inversión en una Aportación o cualquiera otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$14,000,000.00 (catorce millones de Pesos 00/100 M.N.); **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador en la que se establezcan las condiciones definitivas de la Inversión; y **(iii)** autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**N.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 1 de diciembre de 2020, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico resolvieron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión del Fideicomiso en Algramo en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,860,000.00 (un millón y ochocientos sesenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en dos tramos: (a) Primer tramo que será invertido al cierre de la operación por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) y (b) Segundo tramo a ser invertido por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) a los 12 (doce) meses posteriores al cierre de la operación, pudiendo ejecutarse hasta 3 meses más temprano de dicho plazo; **(ii)** instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo

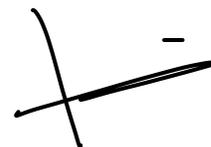


la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales; y (iii) autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada; fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**O.** Toda vez que con fecha 1 de diciembre de 2021, se adoptaron las Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores del Fideicomiso, en las cuales se resolvió, entre otros asuntos: (i) aprobar la modificación a la definición de “Periodo de Inversión” establecida en la Cláusula Primera del Contrato de Fideicomiso F/2839, así como en el Título, Acta de Emisión y, en su caso, a cualquier otro documento de la Emisión que resulte aplicable, a efecto de reflejar que la prórroga al Periodo de Inversión no esté sujeta a la prórroga a la Fecha de Vencimiento, de conformidad con lo establecido en la cláusula Primera y el inciso J) de la Sección 19.3.3. inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839; (ii) aprobar, que a partir de esta fecha y con efectos retroactivos al 4 de octubre de 2021, la prórroga al Periodo de Inversión sea por 1 (un) año, de manera que el mismo Periodo de Inversión concluya el 4 de octubre de 2022, de conformidad con lo establecido en la cláusula Primera y la Sección 8.5 del Fideicomiso F/2839; sin perjuicio de la modificación de la definición de “Periodo de Inversión, aprobada en la Resolución Primera anterior; y (iii) instruir al Fiduciario y al Representante Común, para que, en la medida que corresponda a cada uno de ellos, dentro del ámbito de sus respectivas facultades y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso F/2839, realicen los actos jurídicos y materiales necesarios para la debida implementación de las modificaciones aprobadas en los acuerdos anteriores, incluyendo sin limitar, la suscripción del convenio modificadorio al Fideicomiso F/2839, la modificación del Título, Acta de Emisión y de cualquier otro documento, contrato, convenio o acuerdo relacionado con los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, la obtención de autorizaciones por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y el S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, incluyendo las modificaciones que hubieren sido solicitadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la medida que resulten consistentes y no impliquen una variación sustancial a las modificaciones planteadas en las presentes Resoluciones, la suscripción de todos los documentos que resulten pertinentes, así como el trámite de actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo en el Registro Nacional de Valores, en su caso, el canje y depósito del título de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, y demás trámites, publicaciones y avisos relacionados con lo anterior, en su caso; dichas Resoluciones Unánimes fuera de Asamblea de Tenedores fueron adoptadas conforme a derecho, por lo que los acuerdos adoptados en dichas Resoluciones son legalmente válidos y exigibles jurídicamente;

**P.** Toda vez que la Instrucción emitida el 3 de diciembre de 2021 por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, fue girada al Fiduciario 3 de diciembre de 2021, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la décima Llamada de Capital a ser realizada el 20 de diciembre de 2021, se realizó conforme al Contrato de Fideicomiso, por lo que es válida jurídicamente y exigible en contra del Fiduciario;

**Q.** Toda vez que el Primer Alcance a la Instrucción emitida el 14 de diciembre de 2021 por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, fue girada al Fiduciario



14 de diciembre de 2021, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la décima Llamada de Capital a ser realizada el 21 de diciembre de 2021, se realizó conforme al Contrato de Fideicomiso, por lo que es válida jurídicamente y exigible en contra del Fiduciario;

**R.** Toda vez que el Segundo Alcance a la Instrucción emitida el 15 de diciembre de 2021 por *Capital DCA, S.C.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, fue girada al Fiduciario 15 de diciembre de 2021, a fin de realizar la décima Emisión Subsecuente derivada de la décima Llamada de Capital a ser realizada el 21 de diciembre de 2021, se realizó conforme al Contrato de Fideicomiso, por lo que es válida jurídicamente y exigible en contra del Fiduciario;

**S.** En la fecha de emisión de la presente opinión legal, en el Fideicomiso no existen Deudores Relevantes; y

**T.** No existen otros terceros obligados respecto con el Fideicomiso o con los Tenedores de los Certificados Bursátiles, distintos del Fiduciario.

La presente opinión está sujeta a las siguientes limitaciones:

- i.** Conforme a lo establecido en el Título de Emisión, el pago de los Certificados Bursátiles se encuentra limitado a la existencia de activos en el Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, en el entendido que los Certificados podrán no generar rendimiento alguno;
- ii.** El contenido de la presente opinión legal se limita a la legalidad, validez y exigibilidad de los actos y contratos a ser celebrados para la Actualización de la Inscripción que la misma se refiere, por lo que no versa sobre la existencia de los activos, bienes y derechos cedidos al Patrimonio del Fideicomiso, toda vez que dicha existencia no fue investigada ni verificada dentro de la revisión legal llevada a cabo, la cual únicamente incluye la revisión de los actos jurídicos; y
- iii.** El contenido de esta opinión se limita a cuestiones de derecho aplicables en México en vigor a la fecha de la misma. Por lo anterior, esta opinión no incluye ni expresa ninguna consideración, comentario o criterio regido por leyes distintas a las aplicables en México a la fecha de la presente.

Atentamente,

**Basila Abogados, S.C.**

**Mauricio Basila Lago**

Basila Abogados, S.C.  
Arcos Bosques  
Bosque de Alisos, 45B Piso 1,  
Col. Bosques de las Lomas  
Alc. Cuajimalpa, C.P. 05120,  
Ciudad de México  
Tel. +52 (55) 5520 3063  
[www.basila.mx](http://www.basila.mx)

Ciudad de México, a 6 de diciembre de 2021.

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

**Ref:** Dalus Capital Fund II GP, L.P.

Estimados señores,

En relación con la décima primera actualización de la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el “**RNV**”) de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” (los “**Certificados**” o los “**Certificados Bursátiles**”) (la “**Actualización de la Inscripción**”), a los que se refieren los Artículos 61, 62, 63, 63 Bis, 64, 64 Bis, 64 Bis 1 y 64 Bis 2 de la *Ley del Mercado de Valores* (“**LMV**”), el artículo 7 fracción VI de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores* (las “**Disposiciones**”), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“**CNBV**”); emitidos con fecha 6 de octubre de 2016 por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, (el “**Fiduciario**”), en su carácter de Fiduciario en el Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, celebrado con fecha 4 de octubre de 2016 por el Fiduciario; *Dalus Capital Fund II GP, LP.*, como Fideicomitente, y Fideicomisario en Segundo Lugar (el “**Fideicomitente**”); *Capital DCA, S.C.*, como Administrador (el “**Administrador**”); y *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, como Representante Común de los Tenedores (el “**Representante Común**”), la cual tendrá por objeto la realización de una Emisión Subsecuente derivada de la Décima Llamada de Capital a ser realizada por el Fiduciario en términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Décima Llamada de Capital**”); y a efecto de dar cumplimiento al Artículo 87, párrafo tercero de las Disposiciones, manifestamos bajo protesta de decir verdad lo siguiente:

**I.** Nuestro consentimiento para proporcionar a la CNBV cualquier información que esta requiera a fin de verificar nuestra independencia respecto del Fiduciario, del Fideicomitente y del Administrador;

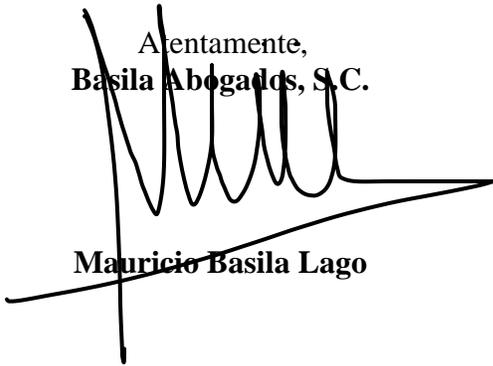
**II.** Nos obligamos a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 (cinco) años, en nuestras oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados para elaborar la opinión legal y a proporcionarla a la CNBV;  
y



**III.** Nuestro consentimiento para que se incluya en el Aviso con Fines Informativos respectivo, la Opinión Legal, así como cualquier otra información legal cuya fuente provenga de la misma.

Lo anterior, en el entendido de que previamente a la inclusión de la información, el licenciado en derecho la verifique.

Acentamente,  
**Basila Abogados, S.C.**



**Mauricio Basila Lago**

SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO  
EL DEPOSITO DE VALORES  
CUSTODIA Y ADMINISTRACION  
"DALUSCK 16" DE VALORES

20 DIC 2021

2,158,318,319 (DOS MIL CIENTO CINCUENTA Y OCHO MILLONES TRESCIENTOS DIECIOCHO MIL TRESCIENTOS DIECINUEVE) CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO SIN EXPRESION DE VALOR NOMINAL, AL PORTADOR, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ACTUANDO ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE COMO FIDUCIARIO EN EL FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISION DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839, DENOMINADO "DALUS MÉXICO II".

LOZANO

LOZANO

POR UN MONTO TOTAL DE

\$899,146,871.92 (OCHOCIENTOS NOVENTA Y NUEVE MILLONES CIENTO CUARENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y UN PESOS 92/100 M.N.)

Ciudad de México, a 21 de diciembre de 2021.

MONTO MÁXIMO DE LA EMISION DE HASTA \$950,000,000.00 (NOVECIENTOS CINCUENTA MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)

SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

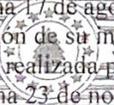
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, actuando única y exclusivamente en su carácter de fiduciario (el "Fiduciario") en el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016 (el "Contrato de Fideicomiso"), pagará, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, la cantidad de hasta \$899,146,871.92 (ochocientos noventa y nueve millones ciento cuarenta y seis mil ochocientos setenta y un Pesos 92/100 M.N.), en los términos que se indican más adelante, más las distribuciones que en su caso se generen, mismas que serán calculadas con base en las reglas de distribución que se incluyen en el presente Título, y en todo caso hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, por la emisión de 2,158,318,319 (dos mil ciento cincuenta y ocho millones trescientos dieciocho mil trescientos diecinueve) certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo al amparo de este Título (los "Certificados Bursátiles"), sin expresión de valor nominal, al portador, mismos que han sido registrados en el Registro Nacional de Valores bajo el número 2362-1.80-2016-017; cuya primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivado de la primera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11019/2017, de fecha 15 de noviembre de 2017, quedando inscritos bajo el número 2362-1.80-2017-045; cuya segunda actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la segunda Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12182/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-073; cuya tercera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la tercera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12522/2018 de fecha 23 de noviembre de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-082; cuya cuarta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la cuarta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11707/2019 de fecha 9 de abril de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-093; cuya quinta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la quinta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11888/2019 de fecha 20 de junio de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-099; cuya sexta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores,

LOZANO

LOZANO

SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO

derivado de las modificaciones realizadas al fideicomiso aprobadas mediante la Asamblea de Tenedores de fecha 29 de abril de 2019, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12404/2019 de fecha 19 de diciembre de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-113; cuya séptima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la sexta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12038/2020 de fecha 14 de enero de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-120; cuya octava actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la séptima Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12950/2020 de fecha 15 de diciembre de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-155; cuya novena actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la octava Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026530/2021 de fecha 19 de mayo de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-173; cuya décima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la novena Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026886/2021 de fecha 8 de septiembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-188 ; y cuya décima primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la décima Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10027201/2021 de fecha 15 de diciembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-199; en los términos que más adelante se indican y de conformidad con los artículos 61, 62, 63, 64, 68 y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores.

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, aplicables a los Certificados Bursátiles 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 Ley del Mercado de Valores (la “**LMV**”).

Asimismo, el presente Título de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 64 de la LMV, se mantendrá depositado en el Indeval hasta la Fecha de Vencimiento, por lo que, en ningún caso, al efectuar cualquier pago 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.

Los Certificados Bursátiles amparados por el presente Título han sido emitidos de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, celebrado por Dalus Capital Fund II GP, L.P., actuando como Fideicomitente, Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, actuando única y exclusivamente en su carácter de Fiduciario, con la comparecencia de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles (el “**Representante Común**” y los “**Tenedores**”, respectivamente).

La presente Emisión de los Certificados Bursátiles ha sido realizada con base en el Acta de Emisión, por lo que, en lo no previsto expresamente en el presente Título, se estará a lo dispuesto en el Acta de Emisión; en el entendido que, en caso de discrepancia entre ambos documentos, prevalecerá lo establecido en el Acta de Emisión.

En la Fecha de Emisión Inicial los Tenedores estarán obligados a realizar la Aportación Mínima de Capital mediante la suscripción y pago de los Certificados Bursátiles Originales por el 20% del Monto Máximo de la Emisión, es decir, por \$190,000,000.00 (ciento noventa millones de Pesos 00/100 M.N.).

## **Fines del Fideicomiso**

Los Fines del Fideicomiso son los siguientes: **A.** Que el Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos obtenidos por dichas ventas, derivado de la Emisión y Colocación o por cualquier otra causa, en cada una de las Cuentas de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso; **B.** Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que sea necesaria para cumplir con los fines del Contrato de Fideicomiso; **C.** Que el Fiduciario realice la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, su inscripción en el RNV, su listado en la Bolsa y el depósito del Título que los represente en Indeval, conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya por escrito el Comité Técnico, y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos, así como que el Fiduciario realice **(i)** la Emisión Inicial, **(ii)** las Llamadas de Capital, y **(iii)** las Emisiones Subsecuentes, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior, de conformidad con las instrucciones escritas del Comité Técnico, o en su caso por la Asamblea de Tenedores, así como del Administrador, tratándose de las Emisiones Subsecuentes, y lo previsto en el Fideicomiso, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de la CNBV, la Bolsa y cualquier otra Autoridad de autorizaciones y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la Bolsa y, cuando sea necesario, lleve a cabo el canje del Título; **D.** Que en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitar, el Acta de Emisión, el Título que ampare los Certificados Bursátiles, el Contrato de Colocación, y solicite y obtenga de la CNBV, la Bolsa y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo, así como el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la Bolsa y el depósito del Título ante el Indeval. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos, gestiones, celebración y firma de aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la Bolsa, y, cuando sea procedente, el canje del Título respectivo; **E.** Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Comité Técnico, celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación correspondiente conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya, y cumpla con las obligaciones previstas en el mismo, siempre que este no contravenga en ningún sentido los términos dispuestos bajo el Fideicomiso ni los fines convenidos en el mismo; **F.** Conforme a los Contratos de Inversión, llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas; en el entendido que, en ningún caso el Fideicomiso invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en cualquier bolsa, directa o indirectamente; **G.** Que el Fiduciario otorgue al Administrador un poder general, de conformidad con el **Anexo “B”** y la Cláusula Vigésima Octava del Contrato de Fideicomiso, para que éste realice las Inversiones, así como las Desinversiones en las Empresas Promovidas, y celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso en los términos del Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que previo a la realización de las Inversiones y/o Desinversiones, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstas representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando las Inversiones y Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, en ambos casos con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior y considerando, en su caso, los compromisos de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o

sucesiva en un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **H.** Que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión y cumpla con los términos y condiciones previstos en los mismos y cuando proceda, los modifique y/o los de por terminados; en el entendido que, el Fiduciario estará sujeto a que previo a la celebración de los Contratos de Inversión y Contratos de Desinversión correspondientes, se obtenga **(i)** la aprobación del Comité Técnico cuando las Inversiones y/o Desinversiones representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, **(ii)** previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando **(a)** las Inversiones y/o Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, o **(b)** la Inversión o adquisición que pretenda realizarse represente el 10% (diez por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, y dichas operaciones se pretendan realizar con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: **(x)** aquellas relacionadas respecto las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador, o bien, **(y)** que representen un conflicto de interés; en cualquiera de los casos anteriores, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **I.** Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Fideicomiso; **J.** Que mediante la subcontratación de los mismos, o de cualquier otra manera preste a cualquier Empresas Promovida, aquellos servicios necesarios para la operación y funcionamiento de los mismos (incluyendo servicios de asesoría) y facturar o emitir los comprobantes respectivos, trasladando en forma expresa y por separado, en su caso, el impuesto al valor agregado respectivo. Cualesquiera recursos que el Fiduciario reciba en concepto de dichos servicios y/o por la repercusión que el Fiduciario realice a cualquier Empresa Promovida de gastos incurridos para su beneficio (excluyendo impuestos, en particular el impuesto al valor agregado) se considerarán “recursos fiduciarios adicionales” para todos los propósitos del Fideicomiso; **K.** Que el Fiduciario contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes se abstengan de votar respecto de dicho punto; **L.** Que el Fiduciario contrate al Valuador Independiente autorizado para efectos de lo dispuesto en la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso y, en su caso, lo sustituya en cualquier momento de acuerdo con los términos establecidos en el Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico, otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto; **M.** Que el Fiduciario pague, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, todas las obligaciones a su cargo de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso, incluyendo, de forma enunciativa, más no limitativa, el pago de las cantidades adeudadas a los Tenedores de conformidad con el Título que ampare Certificados Bursátiles, los Gastos de Emisión y Colocación, los Gastos de Mantenimiento y los Gastos de Inversión, y que lleve a cabo las operaciones cambiarias, que en su caso sean necesarias para liquidar dichos conceptos; **N.** Que el Fiduciario prepare y proporcione toda aquella información relevante relacionada con el Fideicomiso, que de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la Bolsa y las demás disposiciones aplicables, deba entregar a las Autoridades, a la Bolsa, al Comité Técnico, al Representante Común, a los Tenedores, a los Proveedores de Precios y al Valuador Independiente, a través de los medios establecidos para tal efecto y dentro de los plazos previstos en las mismas disposiciones, así como toda información que le sea solicitada o deba entregar de conformidad con el Fideicomiso; así como

que el Fiduciario prepare y presente las declaraciones fiscales aplicables en base a la información que el Administrador está obligado a proporcionarle al Fiduciario en términos del Fideicomiso y de conformidad con la legislación aplicable, así como que lleve a cabo todos los actos tales como cualesquiera retenciones aplicables y la emisión de constancias y registros, que sean necesarios para cumplir con las leyes fiscales aplicables durante la vigencia del Fideicomiso de conformidad con las instrucciones que le sean proporcionadas por el Administrador; **O.** Que el Fiduciario, previas instrucciones por escrito del Comité Técnico o del Administrador, según corresponda en términos del Fideicomiso, tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la celebración de cualquier otro contrato o convenio, y el retiro y depósito de cualquier cantidad en las Cuentas, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **P.** Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, la Cláusula Vigésima Octava siguiente y los términos establecidos en el **Anexo “B”** del mismo, en el entendido de que el Fiduciario no podrá otorgar poderes con facultades de dominio, ni para abrir cuentas bancarias y/o suscribir títulos de crédito y celebrar operaciones de crédito; **Q.** Que el Fiduciario contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcione 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 escrito por el Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 19.2 del Contrato de Fideicomiso; **R.** Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados Bursátiles, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y dé por extinguido el Fideicomiso, otorgando al Fideicomitente y a su vez este último al Fiduciario, de ser aplicable, el finiquito más amplio que en su derecho corresponda; **S.** Que en lo no previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario lleve a cabo o suscriba todos los actos que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico; **T.** En términos generales, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir los Fines del Fideicomiso, las estipulaciones del Fideicomiso y cualquier otro documento celebrado por el Fiduciario en cumplimiento del mismo, y las disposiciones legales aplicables.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención al Fideicomiso o a la legislación aplicable a la materia. 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, el Administrador y/o la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, le entregue conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.

De conformidad con lo establecido en la Cláusula Octava del Contrato, el Fideicomiso podrá suscribir y adquirir los títulos de capital de Vehículos Intermedios y, en general, participar en el capital social y en la administración de éstos. Asimismo, el Fideicomiso se podrá constituir como obligado solidario de los Vehículos Intermedios respecto de cualquier Empresa Promovida, previa autorización del Comité Técnico y de la Asamblea de Tenedores, según el porcentaje que la operación correspondiente represente del Patrimonio del Fideicomiso.

<b>1. Fideicomisarios</b>	Significa, conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.
---------------------------	---

<b>2. Fideicomisarios en Primer Lugar</b>	Significa los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el Título y el Contrato de Fideicomiso.
<b>3. Fideicomisario en Segundo Lugar</b>	Significa Dalus Capital Fund II GP, L.P., respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos en el Contrato de Fideicomiso.
<b>4. Fideicomitente</b>	Significa Dalus Capital Fund II GP, L.P.
<b>5. Fiduciario</b>	Significa Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, o sus sucesores, cesionarios o cualquier otra persona que lo sustituya.
<b>6. Número de Certificados Bursátiles de la Emisión Inicial</b>	1, 900,000 (un millón novecientos mil).
<b>7. Número de Certificados Bursátiles de la Primera Emisión Subsecuente</b>	1,621,998 (un millón seiscientos veintiún mil novecientos noventa y ocho).
<b>8. Número de Certificados Bursátiles de la Segunda Emisión Subsecuente</b>	1'003,999 (un millón tres mil novecientos noventa y nueve).
<b>9. Número de Certificados Bursátiles de la Tercera Emisión Subsecuente</b>	2,881,039 (dos millones ochocientos ochenta y un mil treinta y nueve).
<b>10. Número de Certificados Bursátiles de la Cuarta Emisión Subsecuente</b>	2,403,107 (dos millones cuatrocientos tres mil ciento siete).
<b>11. Número de Certificados Bursátiles de la Quinta Emisión Subsecuente</b>	34,006,983 (treinta y cuatro millones seis mil novecientos ochenta y tres)

<b>12. Número de Certificados Bursátiles de la Sexta Emisión Subsecuente</b>	38,777,596 (treinta y ocho millones setecientos setenta y siete mil quinientos noventa y seis).
<b>13. Número de Certificados Bursátiles de la Séptima Emisión Subsecuente</b>	127,025,921 (ciento veintisiete millones veinticinco mil novecientos veintiún).
<b>14. Número de Certificados Bursátiles de la Octava Emisión Subsecuente</b>	195,750,648 (ciento noventa y cinco millones setecientos cincuenta mil seiscientos cuarenta y ocho).
<b>15. Número de Certificados Bursátiles de la Novena Emisión Subsecuente</b>	390,783,428 (trescientos noventa millones setecientos ochenta y tres mil cuatrocientos veintiocho).
<b>16. Número de Certificados Bursátiles de la Décima Emisión Subsecuente</b>	1,362,163,600 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos)
<b>17. Número Total de Certificados Bursátiles en circulación</b>	2,158,318,319 (dos mil ciento cincuenta y ocho millones trescientos dieciocho mil trescientos diecinueve)
<b>18. Monto Máximo de la Emisión</b>	\$950,000,000.00 (novecientos cincuenta millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>19. Monto de la Emisión Inicial</b>	\$190,000,000.00 (ciento noventa millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>20. Monto de la Primera Emisión Subsecuente</b>	\$81,099,900.00 (ochenta y un millones noventa y nueve mil novecientos Pesos 00/100 M.N.).
<b>21. Monto de la Segunda Emisión Subsecuente</b>	\$25'099,975.00 (veinticinco millones noventa y nueve mil novecientos setenta y cinco Pesos 00/100 M.N.).
<b>22. Monto de la Tercera Emisión Subsecuente</b>	\$36,012,987.50 (treinta y seis millones doce mil novecientos ochenta y siete Pesos 50/100 M.N.).

<b>23. Monto de la Cuarta Emisión Subsecuente</b>	\$15,019,418.75 (quince millones diecinueve mil cuatrocientos dieciocho Pesos 75/100 M.N.).
<b>24. Monto de la Quinta Emisión Subsecuente</b>	\$106,271,821.88 (ciento seis millones doscientos setenta y un mil ochocientos veintiún Pesos 88/100 M.N.).
<b>25. Monto de la Sexta Emisión Subsecuente</b>	\$60,589,993.75 (sesenta millones quinientos ochenta y nueve mil novecientos noventa y tres Pesos 75/100 M.N.).
<b>26. Monto de la Séptima Emisión Subsecuente</b>	\$99,239,000.79 (noventa y nueve millones doscientos treinta y nueve mil Pesos 79/100 M.N.).
<b>27. Monto de la Octava Emisión Subsecuente</b>	\$76,465,096.88 (setenta y seis millones cuatrocientos sesenta y cinco mil noventa y seis Pesos 88/100 M.N.).
<b>28. Monto de la Novena Emisión Subsecuente</b>	\$76,324,888.30 (setenta y seis millones trescientos veinticuatro mil ochocientos ochenta y ocho Pesos 30/100 M.N.)
<b>29. Monto de la Décima Emisión Subsecuente</b>	\$133,023,789.07 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 07/100 M.N.)
<b>30. Monto Total emitido (considerando la Emisión Inicial, la Primera Emisión Subsecuente, la Segunda Emisión Subsecuente, la Tercera Emisión Subsecuente, la Cuarta Emisión Subsecuente, la Quinta Emisión Subsecuente, la Sexta Emisión Subsecuente, la Séptima Emisión Subsecuente, la Octava Emisión Subsecuente, la Novena Emisión Subsecuente y la Décima Emisión Subsecuente)</b>	\$899,146,871.92 (ochocientos noventa y nueve millones ciento cuarenta y seis mil ochocientos setenta y un Pesos 92/100 M.N.)
<b>31. Denominación</b>	Pesos moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.
<b>32. Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles Originales</b>	\$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.)

<b>33. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Primera Llamada de Capital</b>	\$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.)
<b>34. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Segunda Llamada de Capital</b>	\$25.00 (veinticinco Pesos 00/100 M.N.).
<b>35. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Tercera Llamada de Capital</b>	\$12.50 (doce Pesos 50/100 M.N.).
<b>36. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Cuarta Llamada de Capital</b>	\$6.25 (seis Pesos 25/100 M.N.).
<b>37. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Quinta Llamada de Capital</b>	\$3.125 (tres punto cinco milésimas de Peso M.N.).
<b>38. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Sexta Llamada de Capital</b>	\$1.5625 (uno punto cinco mil seiscientos veinticinco milésimas de Peso M.N.).
<b>39. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Séptima Llamada de Capital</b>	\$0.78125 (setenta y ocho mil ciento veinticinco milésimas de Peso M.N.).
<b>40. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Octava Llamada de Capital</b>	\$0.390625 (cero punto trescientos noventa mil seiscientos veinticinco milésimas de Peso M.N.).
<b>41. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la</b>	\$0.1953125 (cero punto un millón novecientos cincuenta y tres mil ciento veinticinco milésimas de Peso M.N.).

<b>Novena Llamada de Capital</b>	
<b>42. Precio de suscripción de los Certificados Bursátiles de la Décima Llamada de Capital</b>	\$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
<b>43. Fecha de Emisión Inicial</b>	6 de octubre de 2016.
<b>44. Fecha de la Primera Emisión Subsecuente</b>	27 de noviembre de 2017.
<b>45. Fecha de la Segunda Emisión Subsecuente</b>	27 de agosto de 2018.
<b>46. Fecha de la Tercera Emisión Subsecuente</b>	4 de diciembre de 2018.
<b>47. Fecha de la Cuarta Emisión Subsecuente</b>	17 de abril de 2019.
<b>48. Fecha de la Quinta Emisión Subsecuente</b>	28 de junio de 2019.
<b>49. Fecha de la Sexta Emisión Subsecuente</b>	20 de enero de 2020.
<b>50. Fecha de la Séptima Emisión Subsecuente</b>	22 de diciembre de 2020.
<b>51. Fecha de la Octava Emisión Subsecuente</b>	25 de mayo de 2021.
<b>52. Fecha de la Novena Emisión Subsecuente</b>	14 de septiembre de 2021.
<b>53. Fecha de la Décima Emisión Subsecuente</b>	21 de diciembre de 2021.
<b>54. Lugar de Emisión</b>	Ciudad de México.
<b>55. Vigencia de los Certificados y Fecha de Vencimiento</b>	<p>La Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles es el 6 de octubre de 2026 (la “<b>Fecha de Vencimiento</b>”), en el entendido que si dicho día no es un Día Hábil, entonces la Fecha de Vencimiento será el Día Hábil inmediato siguiente.</p> <p>El plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles es de 3652 (tres mil seiscientos cincuenta y dos) días, lo que equivale aproximadamente a 10 (diez) años, en el entendido que las</p>

	<p>prórrogas podrán ser aprobadas por periodos de 1 (un) año cada uno y hasta un máximo de 3 (tres) prórrogas, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, en caso de prórrogas, se deberá realizar el canje del presente título en Indeval, con al menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento.</p>
<b>56. Tipo de Valor</b>	<p>Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, a los que se refieren los Artículos 61, 62, 63, 63 Bis 1, 64, 64 Bis, 64 Bis 1 y 64 Bis 2 de la LMV, y el Artículo 7, fracción VI de la Circular Única de Emisoras y la disposición 4.007.03 del Reglamento Interior de la Bolsa, a ser emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la Bolsa. Los Certificados Bursátiles son títulos al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal.</p>
<b>57. Derechos que otorgan los Certificados Bursátiles a sus Tenedores</b>	<p>Los Certificados Bursátiles otorgarán a sus Tenedores los derechos contemplados en el artículo 64 bis 1 fracción II de la LMV, mismos que se contemplan en el presente Título, así como el derecho a recibir Distribuciones a los Fideicomisarios en Primer Lugar, dentro de las que se incluyen los derechos a los que se refiere la fracción VI, artículo 7 de la Circular Única de Emisoras. Cada Tenedor considerará atribuibles las Distribuciones de que se trate a capital o rendimientos, conforme a sus respectivas políticas contables y de inversión. Los Tenedores tendrán también el derecho a participar en las decisiones adoptadas en la Asamblea de Tenedores y, salvo que renuncien a dicho derecho, a designar, en ciertos casos, a representantes en el Comité Técnico, así como los demás derechos que se les otorgan conforme al Fideicomiso y los demás documentos de la operación. Los Tenedores tendrán los demás derechos que se establecen en los documentos de la operación o derechos que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso, hasta el valor residual de los mismos.</p>
<b>58. Lugar y Forma de Pago</b>	<p>Todos los pagos en efectivo que deban realizarse de conformidad con lo previsto en el presente Título a los Tenedores durante la vigencia de los Certificados Bursátiles y toda vez que S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., tendrá la custodia y administración del de los títulos que amparen la Emisión de los Certificados Bursátiles, los pagos correspondientes se efectuarán mediante transferencia electrónica a través de Indeval, en su domicilio, en esta Ciudad de México, en Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, o en cualquier otro domicilio que dé a conocer, en caso de modificar la dirección de sus oficinas.</p> <p>Los pagos que se realicen se harán contra la entrega de constancias que para tal efecto emita Indeval o contra la entrega del Título cuando se trate de última Distribución.</p>

	Los pagos se realizarán mediante transferencia electrónica.
<p><b>59. Destino de los Recursos</b></p>	<p>En la Fecha de Emisión, el Fiduciario deberá depositar, administrar y distribuir los recursos obtenidos con la Emisión y Colocación en la Cuenta General, y realizar los siguientes depósitos y pagos en el orden que se establece a continuación:</p> <p><b>A. Gastos de Emisión y Colocación:</b> En la Fecha de Emisión Inicial y en cada Fecha de Emisión Subsecuente, o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá pagar los Gastos de Emisión y Colocación con cargo al Monto Total, y deberá fondear las Cuentas con los Recursos Netos con las cantidades que por escrito le instruya el Administrador; en el entendido que los recursos que sean necesarios para cubrir dichos Gastos de Emisión y Colocación deberán depositarse en la Cuenta de Administración antes de ser erogados, con la finalidad de que los montos mencionados se adicionen al monto que sirva de base para el cálculo de la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.</p> <p><b>B. Reserva para Gastos:</b> En la Fecha de Emisión Inicial, o tan pronto como sea posible después de la misma, así como en cada Fecha de Emisión Subsecuente, el Fiduciario deberá fondear y constituir o reconstituir dentro de la Cuenta General, la Reserva para Gastos conforme a la cantidad que al efecto le instruya el Administrador; en el entendido que el Administrador, con base en su experiencia y tomando en cuenta los Gastos de Mantenimiento y cualesquiera otros que considere necesario, instruirá al Fiduciario para que constituya la Reserva para Gastos con las cantidades que considere razonables. En cualquier momento en que los recursos depositados en la Reserva para Gastos resulten inferiores a la cantidad señalada en el último Reporte de Gastos de Mantenimiento, el Comité Técnico podrá determinar la cantidad de Intereses de las Inversiones Permitidas depositados en las Cuentas que deberán ser transferidos a fin de restituir la Reserva para Gastos.</p> <p>Asimismo, en cualquier momento en que los recursos depositados en la Reserva para Gastos sean insuficientes para pagar Gastos de Mantenimiento, el Fiduciario podrá utilizar, en su caso, los recursos depositados en la Reserva para Gastos Adicionales, y en su defecto los Intereses de las Inversiones Permitidas depositados en las Cuentas, que sean necesarios para hacer frente al pago, con prelación a la realización de cualquier Inversión, Distribución y/o reembolso, conforme a las instrucciones del Administrador .</p> <p><b>C. Reserva para Gastos Adicionales:</b> En cada fecha en que el Fideicomiso reciba recursos de Desinversiones, el Fiduciario deberá depositar los recursos, provenientes de dichas Desinversiones que sean necesarios para pagar Gastos de Mantenimiento, en la Reserva para Gastos Adicionales conforme a las instrucciones del Administrador; en el entendido que el Administrador, con base en su experiencia y tomando en cuenta los</p>

Gastos de Mantenimiento y cualesquiera otros que considere necesario, instruirá al Fiduciario para que constituya la Reserva para Gastos Adicionales con las cantidades que considere razonables.

**D. Reserva para Gastos de Asesoría Independiente:** En la Fecha de Emisión Inicial, o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá fondear y constituir dentro de la Cuenta General, la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, para lo cual deberá depositar la cantidad de \$10'000,000T.00 M.N. (diez millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional).

**E. Cuenta de Administración:** El Fiduciario deberá depositar en la Cuenta de Administración: **(i)** durante el Periodo Inicial, **(a)** los recursos que sean necesarios para pagar los Gastos de Emisión y Colocación; **(b)** después de haber constituido la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, los recursos remanentes del Monto Total que, en las Fechas de Depósito, señale el Administrador para realizar las Inversiones y pagar Gastos de Inversión, y **(c)** los recursos provenientes de la Reserva para Gastos que, de tiempo en tiempo, sean requeridos para pagar Gastos de Mantenimiento; y **(ii)** una vez concluido el Periodo Inicial, **(a)** los recursos que sean necesarios para pagar los Gastos de Emisión y Colocación de las Emisiones Subsecuentes, **(b)** después de haber reconstituido la Reserva para Gastos, los recursos recibidos con motivo de las Llamadas de Capital precisamente en las Fechas de Emisión Subsecuentes, y **(c)** los recursos provenientes de la Reserva para Gastos que, de tiempo en tiempo, sean requeridos para pagar Gastos de Mantenimiento; y en ambos casos el Fiduciario ministrará aquellos recursos que el Administrador le solicite de tiempo en tiempo en la cuenta bancaria que él mismo le indique, mismos que serán utilizados durante el Periodo de Inversión para realizar las Inversiones.

**F. Gastos de Inversión:** Con cargo a la Cuenta de Administración, el Fiduciario deberá cubrir los Gastos de Inversión, de conformidad con las instrucciones que al efecto le proporcione el Administrador, incluyendo la Comisión de Administración.

**G. Gastos de Mantenimiento:** Con los recursos depositados en la Reserva para Gastos, y una vez agotados, con los recursos de la Reserva para Gastos Adicionales, el Fiduciario deberá cubrir los Gastos de Mantenimiento en los términos y con la periodicidad que hubiere convenido con los participantes en la operación tratándose de honorarios y comisiones, con lo dispuesto en los contratos correspondientes tratándose del pago de los Seguros de Responsabilidad Profesional y con lo dispuesto en las disposiciones aplicables tratándose de impuestos y cuotas a la CNBV, Bolsa e Indeval. En el entendido que los Gastos de Mantenimiento que provengan de la Reserva para Gastos se deberán depositar en la Cuenta de Administración antes de ser erogados, con la finalidad de que los montos mencionados se tomen

	<p>en cuenta para el cálculo de la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.</p>
<p><b>60. Fechas de Distribución</b></p>	<p>Significa cualquiera de las siguientes fechas en las que el Fiduciario deba pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso: <b>(i)</b> el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, <b>(ii)</b> el Día Hábil que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o <b>(iii)</b> la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si cualquiera de dichos días no es un Día Hábil, entonces la “Fecha de Pago” será el Día Hábil inmediato siguiente; en el entendido que, tratándose de la última distribución a realizarse conforme a lo establecido en el presente Título, el Representante Común deberá dar aviso a Indeval por escrito o a través de los medios que esta determine, con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se vaya a efectuar la última distribución, instruyéndola a Indeval contra entre del presente Título</p>
<p><b>61. Aportación Mínima de Capital</b></p>	<p>En la Fecha de Emisión Inicial los Tenedores deberán suscribir y pagar el número de Certificados Bursátiles Originales establecido en la Cláusula Segunda del Acta de Emisión, por un monto total establecido en dicha Cláusula, mismos que representan el 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y por la mera suscripción de los Certificados Bursátiles, estarán comprometidos a lo siguiente: <b>(i)</b> pagar el valor de suscripción de los Certificados Bursátiles Originales en la Fecha de Emisión Inicial (la “<b>Aportación Mínima de Capital</b>”), el cual deberá representar el 20% (veinte por ciento) del Compromiso Total de cada Tenedor; y <b>(ii)</b> asumir la obligación de realizar Contribuciones Adicionales (dichas Contribuciones Adicionales, en conjunto con la Aportación Mínima de Capital, el “<b>Compromiso Total</b>”); lo anterior bajo el mecanismo de Llamadas de Capital que se describe más adelante en la presente Sección y conforme a la Circular Única de Emisoras.</p>
<p><b>62. Llamadas de Capital</b></p>	<p>Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario, con la instrucción del Administrador, podrá realizar Llamadas de Capital a los Tenedores con la finalidad de que realicen Contribuciones Adicionales que serán utilizadas por el Fiduciario para los propósitos que el Administrador determine, que podrán ser, <b>(i)</b> la realización de Inversiones, <b>(ii)</b> el pago de Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos), y <b>(iii)</b> la realización de Inversiones Adicionales; en el entendido que, el Fiduciario no tendrá derecho a efectuar Llamadas de Capital una vez concluido el Periodo de Inversión, salvo en los supuestos de excepción que más adelante se indican; en el entendido, además, que el Fiduciario no podrá efectuar Llamadas de Capital, por cantidades superiores al Monto de Inversión que, en conjunto, haya sido comprometido para la realización de Inversiones durante el Periodo de Inversión.</p>

	<p>Una vez que se haya llevado a cabo el pago de los Certificados Subsecuentes por parte de los Tenedores, el Fiduciario entregará los mismos a los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.</p> <p>Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p>
<p><b>63. Procedimiento para las Llamadas de Capital</b></p>	<p>Previo a la realización de una Llamada de Capital, con al menos 8 (ocho) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Emisión Subsecuente, el Administrador deberá entregar al Fiduciario y al Representante Común una Instrucción de Llamada de Capital, que deberá incluir, cuando menos, la siguiente información: <b>(i)</b> el número de Llamada de Capital; <b>(ii)</b> la Fecha de Registro, la Fecha Ex-Derecho, la Fecha Límite de Suscripción y la Fecha de Emisión Subsecuente; <b>(iii)</b> el Monto Adicional Requerido, en el entendido que, la suma de los Montos Adicionales Requeridos, y el resto de los Montos Adicionales Requeridos como resultado de Llamadas de Capital anteriores, no deberá exceder el Compromiso Total de cada Tenedor; <b>(iv)</b> el número de Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión Subsecuente, <b>(v)</b> la Fecha de Contribución Adicional, misma que deberá coincidir con la Fecha de Emisión Subsecuente; <b>(vi)</b> el precio de colocación de cada Certificado Subsecuente; <b>(vii)</b> el Compromiso por Certificado que cada Tenedor deberá suscribir y pagar por cada Certificado Bursátil en circulación del que sea titular antes de la Emisión Subsecuente; <b>(viii)</b> el Destino de los Recursos; y <b>(ix)</b> el estimado de los Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Llamada de Capital; lo anterior mediante el registro que deberá llevar el Fiduciario conforme a la presente sección y la Sección 2.7 del Acta de Emisión.</p> <p>El Fiduciario, con al menos 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Emisión Subsecuente, deberá notificar a los Tenedores sobre la Llamada de Capital correspondiente, mediante la publicación del anuncio respectivo a través un “Aviso de Derechos de Tenedores” (el “<b>Aviso de Derechos a los Tenedores</b>”), mismo que deberá incluir la información mencionada en el párrafo anterior; en el entendido que, el plazo de anticipación a la Fecha de Emisión Subsecuente con el que se le deberá notificar a los Tenedores sobre dicha Llamada de Capital, podrá ser mayor, a discreción del Administrador, sujeto a lo establecido en la Circular Única de Emisoras y los mecanismos de operación de la Bolsa e Indeval. En caso de que el Fiduciario no cuente con el oficio de autorización de la CNBV, respecto a la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV el día de la publicación del primer anuncio de la Llamada de Capital, se deberá mencionar dentro del texto del Aviso de Derechos de Tenedores correspondiente que la Emisión Subsecuente se encuentra sujeta a la expedición de dicho oficio por parte de la CNBV.</p>

	<p>El Fiduciario deberá entregar copia del Aviso de Derechos a los Tenedores al Indeval, a la Bolsa y a la CNBV por escrito o por los medios que estos determinen, y al Representante Común a más tardar el siguiente día al que se realice la Llamada de Capital correspondiente; en el entendido que, el Aviso de Derechos deberá ser anunciado nuevamente en el SEDI cada 2 (dos) Días Hábiles contados a partir de la primera notificación y hasta la Fecha Límite de Suscripción.</p> <p>A más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha Límite de Suscripción, se deberá publicar en el SEDI el resultado de la Llamada de Capital correspondiente, asimismo, a más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente se deberá publicar en el SEDI el resultado definitivo de la Llamada de Capital correspondiente.</p> <p>El Fiduciario no podrá realizar Llamadas de Capital después de que termine el Periodo de Inversión, salvo por lo previsto a continuación:</p> <p><b>A.</b> Se podrán realizar Llamadas de Capital para fondar la Reserva para Gastos y pagar Gastos de Mantenimiento; y</p> <p><b>B.</b> Se podrán realizar Llamadas de Capital durante los 2 (dos) años siguientes a la fecha en que haya terminado el Periodo de Inversión para realizar Inversiones Adicionales y pagar Gastos de Inversión relacionados con las mismas.</p> <p>Cada Tenedor que al cierre de operaciones de la Fecha de Registro especificada en la Llamada de Capital respectiva, sea titular de Certificados Bursátiles en términos de la legislación aplicable, <b>(i)</b> deberá ofrecer suscribir, mediante notificación a Indeval, a más tardar al cierre de operaciones de Indeval en la Fecha Límite de Suscripción, los Certificados Subsecuentes que le corresponda suscribir conforme a dicha Llamada de Capital en base al Compromiso por Certificado correspondiente al número de Certificados Bursátiles de los que sea titular al cierre de operaciones de la Fecha de Registro, y <b>(ii)</b> deberá pagar, por conducto de Indeval, dichos Certificados Subsecuentes en la Fecha de Contribución Adicional; en el entendido que, el número de Certificados Subsecuentes que cada Tenedor deberá ofrecer suscribir y pagar, se determinará multiplicando el Compromiso por Certificado por el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular dicho Tenedor al cierre de operaciones de la Fecha de Registro, redondeado al entero inferior más próximo, en el entendido, que en caso de que el número de Certificados Bursátiles que le corresponda suscribir y pagar a un Tenedor en la Fecha de Emisión Subsecuente sea menor a 1 (uno), el número de Certificados Bursátiles que deberá suscribir y pagar será 1 (uno).</p> <p>El Fiduciario únicamente emitirá los Certificados Bursátiles que los Tenedores hayan ofrecido suscribir en o antes de la Fecha Límite de Suscripción y hayan pagado efectivamente en la Fecha de</p>
--	--

Emisión Subsecuente (o aquellos que se hayan suscrito y pagado dentro del Periodo de Cura). Sólo tendrán derecho a suscribir los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente, los Tenedores de Certificados Bursátiles con base en el Compromiso por Certificado correspondiente al número de Certificados Bursátiles de los que sea titular en la Fecha de Registro. La suscripción se considerará realizada en la fecha en que se lleve a cabo la Emisión Subsecuente y se haya pagado la Contribución Adicional. En caso que un Tenedor no suscriba y pague los Certificados Subsecuentes que le corresponda, ya sea en su totalidad o en una porción, se verá sujeto a la dilución punitiva que se describe en la Sección 7.7.2 del Fideicomiso.

Considerando los mecanismos de operación de la Bolsa, cualquier Persona que adquiriera Certificados Bursátiles en o con posterioridad a la Fecha Ex-Derecho especificada en la Llamada de Capital respectiva, no tendrá derecho a suscribir y pagar los Certificados Subsecuentes que se emitan en la Emisión Subsecuente correspondiente y, como consecuencia, también se verá sujeta a la dilución punitiva que se describe en la Sección 7.7.2. Por otro lado, el Tenedor que transfiera Certificados Bursátiles en o con posterioridad a la Fecha Ex-Derecho, podrá ofrecer suscribir en o antes de la Fecha Límite de Suscripción, los Certificados Subsecuentes que le corresponda suscribir conforme a dicha Llamada de Capital con base en el Compromiso por Certificado correspondiente al número de Certificados Bursátiles de los que era titular en dicha Fecha Ex-Derecho, aún si en la fecha de la Emisión Subsecuente ya no es titular de los mismos.

En caso de que al cierre de operaciones de la Fecha Límite de Suscripción el Fiduciario no hubiere recibido evidencia de las órdenes de suscripción enviadas a Indeval, correspondientes a los Certificados Bursátiles a ser emitidos en la Emisión Subsecuente correspondiente, el Fiduciario (i) deberá modificar la Llamada de Capital mediante la prórroga a la Fecha Límite de Suscripción por un plazo de 2 (dos) Días Hábiles (dicha modificación, una **“Prórroga de Llamada de Capital”**), y además (ii) podrá modificar la Llamada de Capital o emitir una nueva Llamada de Capital de conformidad con las instrucciones del Administrador, en ambos casos debiendo hacer el anuncio respectivo a través del SEDI y entregando un aviso por escrito a Indeval, a la Bolsa y a la CNBV notificándole dicha prórroga o modificación a la Llamada de Capital respectiva (incluyendo, de ser el caso cualquier modificación a la Fecha de Contribución Adicional respectiva) a más tardar antes del inicio de operaciones del Día Hábil inmediato siguiente a dicha Fecha Límite de Suscripción. La nueva Llamada de Capital deberá cumplir, en todo caso, con los requisitos establecidos para una Llamada de Capital que se establecen en la presente Cláusula, incluyendo sin limitación, los tiempos con que la misma deba realizarse salvo que la única modificación de dicha Llamada de Capital sea la Prórroga de Llamada de Capital y, por consiguiente, la Fecha de Emisión Subsecuente.

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, el Fiduciario, previa instrucción del Administrador, podrá otorgar un periodo de 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Emisión Subsecuente (el “**Periodo de Cura**”), para que cualquier Tenedor que haya ofrecido suscribir la totalidad de los Certificados Bursátiles que le haya correspondido suscribir conforme a la Llamada de Capital en la Fecha Límite de Suscripción, pero haya incumplido con el pago de la Contribución Adicional en la Fecha de Emisión Subsecuente correspondiente, pague dicha Contribución Adicional. Para efectos de lo anterior, cualquier Tenedor que haya ofrecido suscribir pero no haya pagado su Contribución Adicional en la Fecha de Emisión Subsecuente, pagará, en adición al precio de los Certificados correspondientes, una penalidad calculada aplicando, al precio de los Certificados correspondientes, una tasa de interés anual equivalente al resultado de multiplicar por 2 (dos) la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días naturales, que sea publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el Día Hábil inmediato anterior a la original Fecha de Emisión Subsecuente, por el número de días naturales transcurridos a partir del Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente original y, en su caso, hasta la Fecha de Emisión Subsecuente prorrogada, que será el tercer Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente original (en el entendido que el cálculo de la penalidad se efectuará utilizando el procedimiento de días naturales transcurridos, con divisor de 360 (trescientos sesenta) días. Las cantidades recibidas por el Fideicomiso en concepto de penalidad en términos de lo anterior serán utilizadas para lo siguiente: (i) en su caso, pagar al Fiduciario y al Administrador los gastos debidamente comprobados incurridos durante el Periodo de Cura como resultado del incumplimiento del Tenedor, y (ii) para aumentar los montos que se encuentren depositados en las Cuentas del Fideicomiso.

A más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente correspondiente, el Fiduciario deberá notificar a los Tenedores sobre el inicio del Periodo de Cura, mediante la publicación del anuncio respectivo a través del SEDI. El Fiduciario deberá entregar copia de dicho anuncio al Indeval, por escrito en la misma fecha en la que se publique en el SEDI, a la CNBV, a la Bolsa y al Representante Común a más tardar el siguiente Día Hábil al que se realice la notificación correspondiente. Asimismo, con la misma anticipación, el Fiduciario deberá notificar por escrito a cada uno de los Tenedores de los Certificados Bursátiles que tenga registrados conforme a la Sección 2.7 del Acta de Emisión y que hayan incumplido con la Llamada de Capital, sobre el inicio del Periodo de Cura. Derivado de lo anterior, el Fiduciario transferirá a través de Indeval el número de Certificados Bursátiles de la Emisión Subsecuente que corresponda, a aquellos Tenedores que efectivamente pagaron las cantidades señaladas en este párrafo, como resultado del Periodo de Cura referido.

Indeval no intervendrá en el cálculo de las penalidades aplicables en el Periodo de Cura contenido en el presente apartado.

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 aportaciones recibidas por el Fideicomiso como resultado de la Emisión Inicial y de cada Emisión Subsecuente, los Compromisos Restantes de los Tenedores, el número de Certificados Bursátiles que correspondió emitir en cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha, y el Compromiso por Certificado correspondiente a cada Certificado Bursátil en circulación para cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha.

Los Certificados Bursátiles que se emitan en la Fecha de Emisión Inicial, serán ofrecidos para su suscripción a un precio de \$100.00 (cien Pesos 00/100) cada uno, y se considerará que cada Tenedor aporta \$100.00 (cien Pesos 00/100) al Fideicomiso por cada Certificado Bursátil que adquiera en la Fecha de Emisión Inicial. En virtud de lo anterior, el número de Certificados Originales a emitirse en la Emisión Inicial será igual al monto a ser emitido dividido entre 100 (cien).

El número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir en una Emisión Subsecuente, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a las Llamadas de Capital previas, se determinará utilizando la siguiente fórmula (en el entendido que el número de Certificados Subsecuentes que efectivamente se emitan en una Emisión Subsecuente podrá ser ajustado para reflejar el monto que haya sido efectivamente suscrito en la Fecha Límite de Suscripción correspondiente, y que dicho ajuste no afectará los cálculos siguientes):

$$X_i = (2^i) (Y_i/100)$$

Donde:

**X<sub>i</sub>**= al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir en la Emisión Subsecuente correspondiente, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a las Llamadas de Capital previas a la fecha de cálculo respectiva

**Y<sub>i</sub>** = al monto de la Emisión Subsecuente correspondiente

**i** = al número de Llamada de Capital correspondiente

El precio a pagar por Certificado Bursátil en cada Emisión Subsecuente se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$P_i = Y_i / X_i$$

Donde:

$P_i$ = al precio por Certificado Bursátil en la Emisión Subsecuente correspondiente; en el entendido que, para calcular  $P_i$  se utilizarán hasta diez puntos decimales

El número de Certificados Bursátiles a ser emitidos en una Emisión Subsecuente que un Tenedor debe suscribir por cada Certificado Bursátil del que sea titular en la Fecha de Registro correspondiente, se determinará por el Administrador utilizando la siguiente fórmula:

$$C_i = \frac{X_i}{\sum_{j=1}^i X_j - 1}$$

Donde:

$C_i$ = al Compromiso por Certificado

Lo anterior en el entendido que, el número de Certificados Bursátiles que deberá ofrecer suscribir y pagará cada Tenedor se determinará multiplicando dicho Compromiso por Certificado por el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular dicho Tenedor en la Fecha de Registro, redondeado al entero inferior más próximo, en el entendido, que en caso de que el número de Certificados Bursátiles que le corresponda suscribir y pagar a un Tenedor en la Fecha de Emisión Subsecuente sea menor a 1 (uno), el número de Certificados Bursátiles que deberá suscribir y pagar será 1 (uno).

De manera ilustrativa, a continuación se desarrollan las fórmulas para determinar el Compromiso por Certificado para la primera, la segunda y la tercera Llamada de Capital:

**1.** En la primera Llamada de Capital, el Compromiso por Certificado se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_1 = \frac{X_1}{X_0}$$

Donde:

$X_1$ = al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la primera Llamada de Capital

$X_0$ = al número de Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión Inicial

2. En la segunda Llamada de Capital, el Compromiso por Certificado se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_2 = \frac{X_2}{X_0 + X_1}$$

Donde:

$X_2$ = al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la segunda Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera Llamada de Capital

3. En la tercera Llamada de Capital, el Compromiso se determinará utilizando la siguiente fórmula:

$$C_3 = \frac{X_3}{X_0 + X_1 + X_2}$$

Donde:

$X_3$ = al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la tercer Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera y segunda Llamadas de Capital

El monto de la aportación que realice cada Tenedor al Fideicomiso será igual al monto que resulte de multiplicar el número de Certificados Bursátiles que suscriba dicho Tenedor en la Emisión Subsecuente correspondiente, por el precio por Certificado Bursátil de la Emisión Subsecuente correspondiente.

Los montos que reciba el Fiduciario respecto de la Emisión Inicial y las Emisiones Subsecuentes, serán recibidos en la Cuenta General y estarán sujetos a los procedimientos que se establecen en las Cláusulas Décima Primera y Décima Segunda del Fideicomiso.

	<p>Los cálculos descritos en los párrafos anteriores serán realizados por el Administrador y este a su vez tendrá que notificar el resultado de los mismos al Fiduciario y al Representante Común para su validación, previo al envío de la instrucción que hará llegar al Fiduciario para llevar a cabo la Llamada de Capital</p> <p>El Fiduciario, al día siguiente de finalizado el plazo para acudir a la Llamada de Capital, deberá proporcionar a la CNBV, a la Bolsa y al público en general, la información establecida en el Art. 35 Bis de la Circular Única de Emisoras.</p>
<p><b>64. Consecuencias para los Tenedores que incumplan con las Llamadas de Capital.</b></p>	<p>Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una dilución punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que si suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha dilución punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que si lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:</p> <p><b>A.</b> En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décima Segunda del Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;</p> <p><b>B.</b> En los derechos de voto en las Asambleas de Tenedores y otros derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores, ya que las resoluciones de las Asambleas de Tenedores se toman, y los derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores se ejercen, con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento que se realicen las Asambleas de Tenedores o en el momento en que se ejerzan dichos derechos;</p> <p><b>C.</b> En los derechos para designar y mantener la designación de miembros del Comité Técnico, toda vez que dichos derechos se calculan con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento de designación o en el</p>

momento en que se vaya a celebrar una sesión del Comité Técnico; y

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

De conformidad con lo descrito en la presente Sección, existe la posibilidad de que uno o más Tenedores no atiendan a las Llamadas de Capital. Si alguno de los Tenedores no acude a una Llamada de Capital y no paga los Certificados Subsecuentes que se coloquen en una Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso Total, el Fideicomiso podría verse imposibilitado en cumplir con el plan de negocios, con las obligaciones que adquiriera en los términos del Fideicomiso y con el Periodo de Inversión que se establece en el Prospecto, e incidir negativamente en la rentabilidad de los Certificados Bursátiles. Adicionalmente, se podría perder la posibilidad de realizar la Inversión correspondiente y el Fideicomiso podría tener que pagar penas y gastos al respecto. Estos hechos constituyen un riesgo adicional a aquellos derivados de las Inversiones que realice el Fideicomiso que se establecen en el plan de negocios.

Ninguno de los Tenedores tendrá la obligación de suscribir y pagar Certificados Subsecuentes por un monto mayor al Compromiso Total que haya adquirido a la Fecha de Emisión Inicial. En caso de que algún Tenedor incumpla con el pago de una Contribución Adicional, los Certificados Subsecuentes que le correspondieran a dicho Tenedor serán cancelados, sin que se genere una obligación de los demás Tenedores de adquirir dichos Certificados Subsecuentes.

Cualquier modificación a las penas establecidas en la presente Sección, implicará la modificación del Contrato de Fideicomiso y del Acta de Emisión, lo anterior sujeto a lo establecido en la Cláusula Vigésima Cuarta del Fideicomiso, es decir, mediante la aprobación de la Asamblea de Tenedores, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, autorizan e irrevocablemente instruyen a los intermediarios financieros a través de los cuales sean propietarios de Certificados, a proporcionar, al Fiduciario, al Representante Común y al Administrador la documentación necesaria para determinar si dicho Tenedor suscribió y pagó los Certificados que se emitan en una

	<p>Emisión Adicional conforme a una Llamada de Capital. Adicionalmente, el Día Hábil inmediato siguiente a cada Fecha Límite de Suscripción, el Fiduciario deberá informar a la CNBV, a la Bolsa y al público inversionista a través de una publicación en el SEDI, la información sobre el resultado de la Llamada de Capital respectiva a dicha Fecha Límite de Suscripción, según lo establecido en el Fideicomiso.</p>
<p><b>65. Registro</b></p>	<p>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 aportaciones recibidas por el Fideicomiso como resultado de la Emisión Inicial y de cada Emisión Subsecuente, los Compromisos Restantes de los Tenedores, el número de Certificados Bursátiles que corresponda emitir en cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha, y el Compromiso por Certificado correspondiente a cada Certificado Bursátil en circulación para cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha.</p>
<p><b>66. Reglas de Distribución</b></p>	<p>El Efectivo Distribuible de cada Inversión en cada Fecha de Pago será determinado por el Administrador y notificado por escrito al Fiduciario y al Representante Común con una anticipación de al menos 12 (doce) Días Hábiles a la Fecha de Pago, de manera que el Fiduciario proceda a publicar el aviso correspondiente con al menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago de que se trate a través del SEDI, a la CNBV a través del STIV-2 y al Indeval por escrito o a través de los medios que éste determine, en los casos en que se realice pago alguno a los Tenedores. En el aviso que se entregue a Indeval deberá prever el importe a ser distribuido a los Tenedores, así como cualquier dato para su cobro.</p> <p>Sujeto a lo establecido en el párrafo anterior, los Flujos provenientes de las Inversiones serán utilizados por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Administrador en el siguiente orden de prelación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. <b>Reserva de Gastos Adicionales.</b> <i>Primero</i>, la totalidad de los Flujos Netos deberán transferirse a la Reserva de Gastos Adicionales según las instrucciones del Comité Técnico de conformidad con la Sección 11.1.1 (la “<b>Reconstitución de la Reserva de Gastos</b>”).</li> <li>B. <b>Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración.</b> <i>Segundo</i>, la totalidad de los Flujos Brutos deberán ser pagados a los Fideicomisarios en Primer Lugar, hasta que la suma de la totalidad de los Flujos Brutos que sean distribuidos en términos del presente párrafo, sea igual al 100% (cien por ciento) del Monto Depositado en la Cuenta de Administración (el</li> </ul>

**“Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración”).**

Para efectos de claridad en el cálculo del Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración, se deberá utilizar la siguiente fórmula para el cálculo correspondiente:

$$R_N = \min \left( F_N, I_N - K_N + \sum_{n=1}^{N-1} (I_n - R_n - K_n) * \frac{Tc_N}{Tc_n} \right)$$

Donde:

**N** = número de días naturales efectivamente transcurridos durante la vigencia de la Emisión hasta la Fecha de Cálculo de que se trate.

**RR<sub>N</sub>R o RR<sub>n</sub>R** = Efectivo Distribuible al día N o n, según corresponda.

**FR<sub>N</sub>R** = Flujos Brutos correspondiente al periodo N.

**IR<sub>N</sub>R o IR<sub>n</sub>R** = Monto transferido a la Cuenta de Administración en el día N o n, según corresponda.

**KR<sub>N</sub>R o KR<sub>n</sub>R** = Monto transferido a la Cuenta de Montos No Dispuestos en el día N o n, según corresponda.

**Tc<sub>N</sub>R o Tc<sub>n</sub>R** = Tipo de Cambio en el día N o n, según corresponda.

- C. Distribución Preferente.** *Segundo*, los Flujos Brutos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el inciso A anterior, deberán ser pagados proporcionalmente a los Fideicomisarios en Primer Lugar hasta que la suma de los Flujos Brutos que sean distribuidos bajo este inciso B, equivalgan a un rendimiento del 8% (ocho por ciento) anual compuesto en Dólares sobre el Monto Depositado en la Cuenta de Administración (la **“Distribución Preferente”**).

Para efectos de claridad en el cálculo de la Distribución Preferente, se deberá utilizar la siguiente fórmula para el cálculo correspondiente:

$$Rp_N = \min \left( F_N - R_N, I_N - R_N - K_N + \sum_{n=1}^{N-1} (I_n - R_n - K_n - Rp_n) * (1 + r)^{\frac{N-n}{365}} * \frac{Tc_N}{Tc_n} \right)$$

Donde:

**Rp<sub>N</sub>R** o **Rp<sub>n</sub>R** = Distribución Preferente Fideicomisarios en Primer Lugar distribuida en el según corresponda.

**r** = 8%.

- D. Distribución no Preferente.** *Tercero*, una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos B y C anteriores, la totalidad de los Flujos Brutos deberán ser distribuidos al Fideicomisario en Segundo Lugar, hasta que la suma de los Flujos Brutos distribuidos conforme al presente inciso D equivalgan al 20% (veinte por ciento) de **(i)** la totalidad de los Flujos Brutos distribuidos conforme el inciso C anterior, más **(ii)** la totalidad de los Flujos Brutos que corresponderían al Fideicomisario en Segundo Lugar conforme el presente inciso D (la “**Distribución no Preferente**”).
- E. Distribución Excedente.** *Cuarto*, cualesquier otros Flujos Brutos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los inciso B, C y D anteriores, deberán ser distribuidos a los Fideicomisarios en los porcentajes que se señalan a continuación (la “**Distribución Excedente**”):
- i.** Un monto equivalente al 80% (ochenta por ciento) de los Flujos Brutos remanentes será pagado a los Fideicomisarios en Primer Lugar, y

	<p style="text-align: center;"><b>ii.</b> Un monto equivalente al 20% (veinte por ciento) de los Flujos Bruto remanentes será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar.</p> <p>En caso que se genere el derecho a recibir las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar con anterioridad a la terminación del Periodo de Inversión, el 50% (cincuenta por ciento) de las cantidades que correspondan al Fideicomisario en Segundo Lugar (salvo por lo que hace a la Distribución por Cambio de Administrador, misma que deberá ser pagada en términos de lo establecido en la Cláusula Novena del Fideicomiso), serán depositadas en la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar, y el 50% (cincuenta por ciento) restante será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar. El 50% (cincuenta por ciento) que se mantenga en la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar, será entregado a dicho Fideicomisario en Segundo Lugar dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la conclusión del Periodo de Inversión una vez que se confirme por el Administrador el monto de las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar considerando la totalidad del Monto Depositado en la Cuenta de Administración al Día Hábil siguiente a la terminación del Periodo de Inversión, junto con los rendimientos que los recursos correspondientes produzcan desde el surgimiento de la obligación de pago, hasta la fecha de su pago al Fideicomisario en Segundo Lugar. Las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar que se generen con posterioridad a la terminación del Periodo de Inversión serán pagadas al Fideicomisario en Segundo Lugar, sujeto a lo establecido en el párrafo anterior, en la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que las mismas se generen.</p> <p>Si ocurre un Evento de Sustitución del Administrador, el 100% (cien por ciento) de las cantidades que el Fideicomisario en Segundo Lugar hubiere tenido derecho a recibir conforme a la Sección 12.2 del Fideicomiso, serán transferidas a la Cuenta de Distribuciones para ser tratadas como Efectivo Distribuible únicamente a favor de los Tenedores</p>
<p><b>67. Obligaciones de Dar, Hacer y de No Hacer del Fiduciario ante los Tenedores:</b></p>	<p>El Fiduciario llevará a cabo la emisión de Certificados Bursátiles exclusivamente en cumplimiento de los fines del Fideicomiso con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y no asume ninguna obligación a título individual con respecto al pago de los mismos. Las Partes en este acto reconocen y aceptan que la actuación del Fiduciario en la Emisión y Colocación será únicamente en su carácter de institución fiduciaria.</p> <p>El Fiduciario actuará en todo momento conforme a lo establecido en el Fideicomiso y la legislación aplicable, dando cumplimiento a las obligaciones y ejerciendo las facultades que en el mismo se le otorgan a fin de dar cumplimiento a los Fines del Fideicomiso previstos en la Cláusula Sexta. Asimismo, deberá actuar conforme a los demás documentos que de acuerdo con el Fideicomiso deba</p>

	<p>suscribir y conforme a las instrucciones que reciba por escrito del Fideicomitente, del Administrador, del Comité Técnico o del Representante común, de acuerdo a lo establecido en el Fideicomiso.</p> <p>El Fiduciario estará obligado a verificar la información y cantidades proporcionadas por el Fideicomitente y Administrador, incluyendo, sin limitar, aquella incluida en los Reportes a cargo del Administrador, y la relativa a los Flujos, como fuente de pago de los Certificados.</p> <p>El Fiduciario no será responsable de:</p> <p><b>A.</b> Los actos que realice en cumplimiento a lo establecido en el Fideicomiso.</p> <p><b>B.</b> Los actos que realice en cumplimiento de los contratos y documentos que suscriba conforme a lo previsto en el Fideicomiso.</p> <p><b>C.</b> Los actos que realice en cumplimiento con lo establecido en las instrucciones recibidas, que se ajusten a lo previsto en el Fideicomiso.</p> <p><b>D.</b> Los actos que realice en cumplimiento con lo establecido en las instrucciones del Representante Común, que se ajusten a lo previsto en el Fideicomiso.</p> <p><b>E.</b> Cualquier mora o incumplimiento de pago, salvo en aquellos casos en que dicha mora o incumplimiento derive de un incumplimiento por parte del Fiduciario de las obligaciones establecidas en el Fideicomiso.</p> <p><b>F.</b> Hechos, actos y omisiones directas del Representante Común, del Administrador, del Comité Técnico de la Asamblea de Tenedores o de terceros que impidan el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso.</p> <p>El Fiduciario podrá ser removido por acuerdo de la Asamblea de Tenedores de conformidad con lo previsto en la Sección 19.3 del Fideicomiso, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un fiduciario sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.</p>
<p><b>68. Obligaciones de Hacer, No Hacer y Dar, del Fideicomitente y Administrador en beneficio de los Tenedores:</b></p>	<p>Además de las obligaciones enumeradas en el Contrato de Fideicomiso, el Administrador deberá:</p> <p><b>A.</b> Para la participación del Fiduciario en las asambleas de accionistas u órganos equivalentes de las Empresas Promovidas, el Administrador deberá instruir por escrito al Fiduciario para que, en su calidad de inversionista directo emita en cada ocasión las cartas poder en las que designe a alguno de los Funcionarios Clave, o a las personas que éstos designen, a actuar</p>

en nombre y representación del Fideicomiso en dichos órganos, salvo que el Comité Técnico determine que es necesaria la participación de un representante distinto, en sesión en la que los miembros designados por el Administrador, que no califiquen como Miembros Independientes, deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día. En caso de que ocurra un Evento de Sustitución del Administrador el Comité Técnico podrá resolver sobre la revocación de los poderes que el Fiduciario por instrucción del Administrador haya otorgado, y designar a nuevos apoderados del Fideicomiso, en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes se abstendrán de votar respecto de dicho punto.

**B.** Supervisar la gestión de las Empresas Promovidas, e informar al respecto al Comité Técnico con copia al Representante Común.

**C.** Dar seguimiento a los reportes que se presenten en cada uno de los consejos de administración (u órganos equivalentes) de las Empresas Promovidas.

**D.** Utilizar para el cumplimiento de sus obligaciones bajo el Fideicomiso, los servicios de abogados, contadores, bancos de inversión, intermediarios y valuadores, entre otros, incluyendo, sin limitación, empresas Afiliadas del Administrador (en este último caso se requerirá de la aprobación del Comité Técnico por tratarse de operaciones con Partes Relacionadas, otorgada en los términos previstos al efecto en el Fideicomiso) (los “**Prestadores de Servicios**”); en el entendido que, los pagos que deban hacerse con motivo de dichos servicios serán considerados como Gastos de Inversión.

**E.** Nombrar a los miembros que le correspondan dentro del Comité Técnico y participar de dicha forma en la toma de decisiones de dicho órgano. Asimismo, deberá removerlos y sustituirlos de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso cuando sea procedente.

**F.** Llevar los registros contables de la Cuenta de Administración del Fideicomiso y proporcionar la información contable de la misma de manera trimestral al Fiduciario, 20 (veinte) días naturales anteriores al cierre de cada trimestre (o cada que éste se lo solicite en forma razonable y por escrito) con copia para el Representante Común, a efecto de que el Fiduciario integre la contabilidad del Fideicomiso y la información periódica que el Fiduciario está obligado a entregar a la CNBV y a la Bolsa de manera trimestral. Asimismo, proporcionar de manera mensual los estados financieros básicos al Fiduciario dentro de los 20 (veinte) días naturales posteriores al cierre de cada mes.

**G.** Elaborar y entregar el Reporte de Inversiones, el Reporte de Rendimientos y el Reporte de Gestión conforme a lo establecido en la Sección 20.1 del Fideicomiso.

**H.** Elaborar de manera anual un estimado de los recursos que sean necesarios para cubrir los Gastos de Mantenimiento durante el resto de la vigencia del Fideicomiso y presentarlo al Comité Técnico, por conducto del Presidente y/o el Secretario, dentro de los 15 (quince) primeros Días Hábiles del año en curso para su aprobación.

**I.** Guardar confidencialidad sobre la información de las Empresas Promovidas, así como no utilizar esta información bajo ninguna circunstancia ni en forma alguna que represente competencia desleal o conflicto de interés para el Administrador, salvo por cualquier disposición legal en contrario o por requerimiento de una autoridad competente. El Administrador se obliga a garantizar que sus socios, funcionarios, empleados, representantes y demás personal por el contratado, así como los Prestadores de Servicios, no harán un uso inadecuado ni darán a conocer a terceros la información de las Empresas Promovidas que sea de su conocimiento, siendo el Administrador el único y directamente responsable frente a las Partes del Fideicomiso, por la revelación o mal uso de la información que las Personas anteriormente mencionadas realicen.

**J.** Entregar al Fiduciario de manera oportuna (y con copia para el Representante Común) para su inclusión en el informe anual del Fideicomiso, los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera, en especial respecto al resultado de las Inversiones y, en su caso, desviaciones, así como del cumplimiento a los Fines del Fideicomiso.

**K.** En adición a los Reportes que se establecen en la Cláusula Vigésima del Fideicomiso, el Administrador deberá entregar al Comité Técnico, al Representante Común y a los Tenedores de los Certificados Bursátiles que lo soliciten, un informe trimestral del desempeño de sus funciones, así como la información y documentación que le sea solicitada en cumplimiento de sus funciones.

El Administrador, en el ejercicio de las facultades de administración y de dominio que, en su caso, le sean otorgadas por el Fiduciario, estará sujeto a las reglas y limitaciones establecidas en el Fideicomiso y en los demás documentos de la operación, incluyendo, sin limitar, contar con la aprobación del Comité Técnico y/o de la Asamblea de Tenedores, cuando así sea requerido en términos del Contrato de Fideicomiso y de los demás documentos de la operación.

<b>69. Posibles Adquirentes</b>	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
<b>70. Inscripción en el RNV</b>	<p>Los Certificados Bursátiles Originales han quedado debidamente inscritos en el Registro Nacional de Valores bajo el número 2362-1.80-2016-017 conforme a lo establecido en el Oficio 153/105920/2016 de fecha 30 de septiembre de 2016, emitido por la CNBV; cuya primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la primera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11019/2017 de fecha 15 de noviembre de 2017, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2017-045; cuya segunda actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la segunda Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12182/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-073; cuya tercera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la tercera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12522/2018 de fecha 23 de noviembre de 2018, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2018-082; cuya cuarta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la cuarta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11707/2019 de fecha 9 de abril de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-093; cuya quinta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, derivada de la quinta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/11888/2019 de fecha 20 de junio de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-099; cuya sexta actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores, fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12404/2019 de fecha 19 de diciembre de 2019, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2019-113; cuya séptima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12038/2020 de fecha 14 de enero de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-120; cuya octava actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12950/2020 de fecha 15 de diciembre de 2020, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2020-155; y cuya novena actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026530/2021 de fecha 19 de mayo de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-173; cuya décima actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10026886/2021 de fecha 8 de septiembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-188 ; y cuya décima primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores</p>

	<p>fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/10027201/2021 de fecha 15 de diciembre de 2021, quedando inscritos bajo el No. 2362-1.80-2021-199.</p>
<p><b>71. Asambleas de Tenedores; Facultades</b></p>	<p>La Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles representará al conjunto de éstos y se regirá, en todos los casos, por lo previsto en el presente apartado y por los artículos aplicables de la LMV y de la LGTOC, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes. Los Tenedores podrán reunirse en Asamblea de Tenedores conforme a lo descrito a continuación. Los Tenedores tendrán derecho a emitir un voto por cada Certificado del que sean propietarios.</p> <p>Los Tenedores se reunirán cada vez que sean convocados por el Representante Común o Fiduciario. No obstante lo anterior, el Administrador, el Representante Común y los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán solicitar al Fiduciario, en cualquier momento, que convoque a una Asamblea de Tenedores especificando en su petición los puntos que en dicha Asamblea de Tenedores deberán tratarse; en el entendido que, el Fiduciario, previa publicación de la convocatoria en términos de lo previsto en el párrafo inmediato siguiente, deberá contar con la aprobación del Administrador, cuando este último haya solicitado la convocatoria correspondiente. El Fiduciario deberá publicar la convocatoria respectiva dentro del Día Hábil siguiente a que, en su caso, reciba la petición para realizar la convocatoria (o en el caso que la petición haya sido realizada por el Administrador, el Día Hábil siguiente a que haya recibido la aprobación de éste), y deberá emitir la convocatoria para que la Asamblea de Tenedores se reúna dentro del término de, por lo menos, 10 (diez) días naturales contados 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, deberá emitir la convocatoria</p> <p>La convocatoria para cada Asamblea de Tenedores, se publicará una sola vez, por lo menos, en alguno de los periódicos de mayor circulación nacional, y a través del SEDI, con al menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba reunirse.</p> <p>El Administrador podrá asistir a las Asambleas de Tenedores como observador (con voz pero sin voto).</p> <p>Los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en circulación, tendrán el derecho a solicitar que se aplase por una sola vez, hasta por 3 (tres) días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; en el entendido que, una vez que se hubiere aplazado la votación de algún asunto en términos de lo</p>

	<p>anterior para una Asamblea de Tenedores en específico, no podrá aplazarse la votación del asunto de que se trate por ocasiones adicionales.</p> <p>Salvo que se disponga lo contrario en el Contrato de Fideicomiso, para que la Asamblea de Tenedores se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, se requerirá que estén representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación, y sus decisiones serán válidas, salvo los casos previstos de manera distinta en el Contrato de Fideicomiso, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes. Por regla general, en caso de que una Asamblea de Tenedores se reúna en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente, cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representadas, y sus decisiones serán válidas, salvo los casos previstos de manera distinta en el Contrato de Fideicomiso que requieren el voto favorable de un determinado porcentaje de los Certificados Bursátiles en circulación, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.</p> <p>Para asistir a una Asamblea de Tenedores, los Tenedores entregarán al Representante Común, las constancias de depósito que expida el Indeval y el listado de Tenedores que a tal efecto expida la casa de bolsa o institución financiera correspondiente, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales dichos Tenedores sean titulares, en el lugar que se indique en la convocatoria correspondiente a más tardar el Día Hábil previo a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la Asamblea de Tenedores por un apoderado, acreditado con carta poder firmada ante dos testigos.</p> <p>De cada Asamblea de Tenedores se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como Presidente y Secretario de la asamblea. A dicha acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los Tenedores presentes en la Asamblea de Tenedores y por los escrutadores. Las actas y demás información en relación con las Asambleas de Tenedores, serán conservados por el Representante Común y podrán, de tiempo en tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a solicitarle al Representante Común, que les expida copias certificadas de dichos documentos a costa del Tenedor que lo solicite. El Fiduciario tendrá derecho a recibir del Representante Común una copia de todas las actas levantadas respecto de todas y cada una de las Asambleas de Tenedores. Asimismo, el Fiduciario tendrá la obligación de entregarle una copia de dicha documentación al Administrador.</p> <p>Las Asambleas se celebrarán en el domicilio social del Representante Común o en el lugar que el Representante Común señale al efecto, en la convocatoria respectiva. La Asamblea de Tenedores será presidida por el Representante Común. Fungirá como Secretario de la Asamblea de Tenedores la Persona que sea designada para tales efectos por el Presidente o, en su defecto, por</p>
--	--

la persona que los Tenedores designen por mayoría en la Asamblea de Tenedores de que se trate.

No obstante lo estipulado en las disposiciones anteriores, las resoluciones tomadas fuera de Asamblea de Tenedores por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles en circulación tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas reunidos en Asamblea de Tenedores, siempre que se confirmen por escrito.

La información y documentos relacionados con el orden del día de una Asamblea de Tenedores deberán estar disponibles, de forma gratuita, en las oficinas del Representante Común, para su revisión por parte de los Tenedores y el Administrador con por lo menos 10 (diez) días naturales de anticipación a dicha asamblea.

De conformidad con la Circular Única de Emisoras, los Tenedores podrán celebrar convenios para el ejercicio del voto en Asambleas Generales de Tenedores, que contengan las opciones de compra o venta entre Tenedores de los Certificados Bursátiles o cualesquiera otros convenios relacionados con el voto o derechos económicos respecto de los Certificados Bursátiles. En caso de que los Tenedores celebren convenios en términos de lo anterior, deberán notificar al Fiduciario, al Administrador y al Representante Común sobre dicha celebración y las características de dichos convenios, para lo cual contarán con 5 (cinco) Días Hábiles a partir de su concertación a fin de que el Fiduciario pueda revelarlo al público inversionista a través de la Bolsa, así como para que se difunda su existencia en el informe anual del Fideicomiso.

No obstante otras facultades que se le otorgan en otras Cláusulas del Fideicomiso, la Asamblea de Tenedores tendrá las siguientes:

**A.** Aprobar la sustitución del Administrador conforme a lo previsto en el Fideicomiso, así como aprobar el Plan de Continuidad y, en su caso, el nombramiento y sustitución de Funcionarios Clave conforme a lo establecido en la Cláusula Novena; en el entendido que, en caso de Destitución del Administrador con Causa, así como para aprobar el Plan de Continuidad y el nombramiento y sustitución de Funcionarios Clave, se requerirá acuerdo de los Tenedores que sean titulares de al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera o ulterior convocatoria; y en el supuesto de Destitución del Administrador Sin Causa, el Administrador podrá ser removido con el voto favorable de los Tenedores que sean titulares de al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**B.** Declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles cuando se presente un Evento de Sustitución del Administrador, y presentar a la CNBV la correspondiente solicitud de cancelación de los Certificados en el RNV, así como

dar aviso a la Bolsa a través del SEDI, y al Indeval por escrito o a través de los medios que esta última determine, con el voto favorable de los Tenedores que sean titulares de al menos el 95% (noventa y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**C.** Resolver sobre la terminación anticipada del Periodo de Inversión, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulteriores convocatorias; y en general, aprobar cualquier modificación (incluyendo prórrogas) al Periodo de Inversión.

**D.** Aprobar cualquier operación, Inversión, Desinversión, adquisición, operaciones con productos derivados, enajenación u otorgamiento de financiamiento que represente 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas operaciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 18 (dieciocho) meses o más contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados. Lo anterior en el entendido que, los Tenedores que tengan un interés opuesto al del Fideicomiso, o tengan Conflicto de Interés o relación con Personas Relacionadas, deberán manifestarlo a los demás Tenedores presentes y abstenerse de toda deliberación y resolución al respecto;

**E.** Aprobar cualquier Inversión o adquisición que pretenda realizarse cuando represente el 10% (diez por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de que dichas Inversiones o adquisiciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 12 (doce) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola, y dichas operaciones se pretendan realizar con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: **(i)** aquellas relacionadas respecto las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador, o bien, **(ii)** que representen un conflicto de interés.

**F.** Aprobar el Destino de los Recursos obtenidos con cada Llamada de Capital, cuando sean al menos iguales o mayores al 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, con

el voto favorable de los Tenedores de la mayoría de Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados.

**G.** Determinar las reglas para la contratación de cualquier crédito o préstamo con cargo al Patrimonio del Fideicomiso por parte del Fiduciario, incluyendo la obligación de cumplir con un índice de cobertura de servicio de la deuda, al momento de asumir cualquier crédito, préstamo o financiamiento con cargo al Patrimonio del Fideicomiso; con el voto favorable de los Tenedores de la mayoría de Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados; en el entendido que, la obtención de créditos o préstamos por parte del Fideicomiso será exclusivamente con la finalidad de financiar el pago de Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión, en caso que no exista y el Administrador estime que no existirán recursos suficientes para hacer frente al pago de los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión exigibles dentro de los siguientes 360 (trescientos sesenta) días naturales; en el entendido, además, que el Fiduciario, en ningún caso, podrá contratar créditos o préstamos por un monto mayor al 1% (uno por ciento) del Patrimonio del Fideicomiso.

**H.** Aprobar cambios en el régimen de inversión del Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo la determinación de un régimen de Inversiones Permitidas diferente, tomando en cuenta las inversiones que el Fiduciario está facultado a efectuar en términos de la legislación aplicable, las características de las Cuentas y sus políticas internas; para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados. La facultad prevista en el presente numeral incluirá aprobar cualquier dispensa y/o modificación a los Criterios de Elegibilidad.

**I.** Aprobar cualquier modificación (incluyendo incrementos) en los esquemas de compensación y Comisión de Administración o cualquier otro concepto a favor del Administrador, miembros del Comité Técnico o cualquier tercero, así como el establecimiento de los montos, porcentajes o rangos dentro de los cuales será necesaria la aprobación de la Asamblea de Tenedores para modificar los esquemas de compensaciones y comisiones o cualquier otro concepto a favor de terceros, tomando siempre como base que las operaciones sean celebradas a precio de mercado; para lo cual se requerirá el acuerdo de los Tenedores que

representen al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**J.** Sin perjuicio de que no se podrán realizar ampliaciones al Monto Máximo de la Emisión mediante la emisión de certificados bursátiles adicionales una vez realizada la primera Llamada de Capital, es facultad de la Asamblea de Tenedores aprobar las mismas aun cuando se hayan realizado Llamadas de Capital, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primer o ulterior convocatoria; en el entendido que, las ampliaciones podrán ser al Monto Máximo de la Emisión o al número de Certificados Bursátiles.

**K.** Aprobar cualquier modificación al Contrato de Fideicomiso (incluyendo modificaciones a los Fines del Fideicomiso), al Acta de Emisión, al Título o cualquier otro documento de la Emisión, así como la extinción anticipada del Fideicomiso, para lo cual se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que representen al menos 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la Asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores presentes en la Asamblea.

Tratándose de los asuntos a que se refieren los incisos D y H, deberán abstenerse de votar en la Asamblea de Tenedores, los Tenedores que se ubiquen en alguno de los supuestos señalados en los sub-incisos (i) o (ii) de dicho inciso D, o que actúen como Administrador, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la citada Asamblea.

En adición a lo anterior, se requerirá que estén representados en la Asamblea de Tenedores, en primera convocatoria, cuando menos, aquellos Tenedores que en lo individual o conjuntamente posean al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por lo menos por la mitad más uno de los votos computables en la Asamblea de Tenedores en los siguientes supuestos: **(i)** cuando se trate de revocar y sustituir la designación del Representante Común de los Tenedores; y **(ii)** cuando se trate de revocar y sustituir la designación del Fiduciario; y **(iii)** cuando se trate de consentir u otorgar prórrogas o esperas al Fiduciario. Ahora bien, si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores presentes en la Asamblea.

El quórum de instalación y votación previsto en la presente Sección para cada caso, se computará únicamente tomando en

	<p>consideración aquellos Certificados Bursátiles con derecho a voto respecto del asunto de que se trate.</p> <p>La Asamblea de Tenedores, podrá determinar mediante resolución celebrada de conformidad con lo establecido en la LMV y en la LGTOC, y con voto favorable del 51% de los Certificados Bursátiles en circulación, aumentar el plazo de la vigencia del Contrato de Fideicomiso, con el objeto de cumplir con los Fines del Fideicomiso; en el entendido que las prórrogas podrán ser aprobadas por periodos de 1 (un) año y hasta un máximo de 3 (tres) prórrogas, y serán aplicables igualmente a los títulos que amparen los Certificados Bursátiles y demás documentos relativos a la Emisión y Colocación.</p> <p>Quienes asistan a cualquier Asamblea de Tenedores y en cualquiera asunto a ser tratado en dicha Asamblea de Tenedores tengan un interés opuesto al del Fideicomiso, deberán manifestarlo al Presidente y al Secretario de dicha asamblea y abstenerse de toda deliberación y voto al respecto.</p> <p>Cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 20% (veinte por ciento) o más del número de Certificados Bursátiles en circulación, tendrán derecho a oponerse judicialmente a las resoluciones de las Asambleas Generales de Tenedores, siempre y cuando los reclamantes no hayan concurrido a la Asamblea de Tenedores o hayan dado su voto en contra de la resolución y se presente la demanda correspondiente dentro de los 15 (quince) días siguientes a la fecha de adopción de las resoluciones, señalando en dicha demanda la disposición contractual incumplida o el precepto legal infringido y los conceptos de violación. La ejecución de las resoluciones impugnadas podrá suspenderse por el juez, siempre que los demandantes otorguen fianza bastante para responder de los daños y perjuicios que pudieren causarse al resto de los Tenedores por la inejecución de dichas resoluciones, en caso de que la sentencia declare infundada o improcedente la oposición. La sentencia que se dicte con motivo de la oposición surtirá efectos respecto de todos los Tenedores. Todas las oposiciones en contra de una misma resolución, deberán decidirse en una sola sentencia.</p> <p>Los Tenedores podrán ejercer acciones de responsabilidad en contra del Administrador por el incumplimiento a sus obligaciones establecidas en el Fideicomiso, cuando en lo individual o en su conjunto representen el 15% (quince por ciento) o más del número de Certificados Bursátiles en circulación.</p> <p>Las acciones que tengan por objeto exigir responsabilidad en términos de esta Sección, prescribirán en 5 (cinco) años contados a partir de que se hubiere realizado el acto o hecho que haya causado el daño patrimonial correspondiente.</p> <p>La Asamblea de Tenedores, podrá determinar mediante resolución celebrada de conformidad con lo establecido en la LMV y en la LGTOC, y con voto favorable del 51% de los Certificados</p>
--	--

	<p>Bursátiles en circulación, aumentar el plazo de la vigencia del Contrato de Fideicomiso, con el objeto de cumplir con los Fines del Fideicomiso; en el entendido que las prórrogas podrán ser aprobadas por periodos de 1 (un) año y hasta un máximo de 3 (tres) prórrogas, y serán aplicables igualmente a los títulos que amparen los Certificados Bursátiles y demás documentos relativos a la Emisión y Colocación.</p>
<p><b>72. Comité Técnico</b></p>	<p>De conformidad con lo establecido en el Artículo 80 de la LIC, así como en las disposiciones señaladas en la Circular 1/2005 expedida por el Banco de México, en este acto se constituye un Comité Técnico que permanecerá en funciones durante la vigencia del Fideicomiso.</p> <p>El Comité Técnico estará integrado por un máximo de 21 (veintiún) miembros, de los cuales, cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser Miembros Independientes. Por “Miembro Independiente” se entenderá aquella persona que se ajuste a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV. La independencia se calificará respecto de las sociedades sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador y de cualquier tercero que lo sustituya. La independencia de los miembros del Comité Técnico será calificada por la Asamblea de Tenedores en la que se ratifiquen los nombramientos o donde se informe sobre dichas designaciones. Cualquier miembro que cumpla los requisitos establecidos en la LMV para ser considerado como un Miembro Independiente deberá ser confirmado por la Asamblea de Tenedores con dicho carácter.</p> <p>Los miembros del Comité Técnico serán designados de la siguiente forma:</p> <p><b>A.</b> Previo a la Fecha de Emisión Inicial, el Administrador designará 3 (tres) miembros propietarios y uno o más suplentes, sin que sea necesario, exclusivamente para la primera sesión del Comité Técnico que se celebre antes de la Fecha de Emisión Inicial, que existan Miembros Independientes en el Comité Técnico;</p> <p><b>B.</b> Con posterioridad a la Fecha de Emisión Inicial, cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tendrán derecho a designar y, en su caso, revocar la designación por ellos efectuada de, un solo miembro propietario por cada 10% (diez por ciento) del número total de Certificados Bursátiles en circulación de los que sea titular y uno o más suplentes, ante el Comité Técnico, en el entendido que si el Administrador (directamente, o a través de sus Afiliadas o subsidiarias) adquiere Certificados Bursátiles, el mismo renuncia expresamente a nombrar miembros en el Comité Técnico conforme a este inciso B;</p>

C. El Administrador podrá designar, posteriormente a las designaciones que hagan los Tenedores, a los demás miembros propietarios y sus respectivos suplentes que formen parte del Comité Técnico conforme a lo establecido en esta Sección, sin exceder el número máximo de miembros estipulados en el primer párrafo de esta Sección y respetando el porcentaje de Miembros Independientes que deben integrar el Comité Técnico conforme al Fideicomiso. Lo anterior, en el entendido que el no ejercicio del derecho previsto en el inciso B anterior por parte de un Tenedor, no será entendido como una renuncia a tal derecho.

En adición a lo anterior, la Asamblea de Tenedores tendrá la facultad de proponer y aprobar la designación de Miembros Independientes del Comité Técnico, sin exceder el número máximo de miembros que los pueden conformar en términos de la presente Sección. Los miembros del Comité Técnico podrán recibir los emolumentos que la Asamblea de Tenedores determine, en su caso. Asimismo, la Asamblea de Tenedores tendrá la facultad de discutir y, en su caso, designar un Miembro Independiente que hubiere sido propuesto por cualquier Tenedor de Certificados Bursátiles así como los honorarios de éste, lo anterior sin menoscabo del derecho de cada Tenedor para el nombramiento de Miembros Independientes derivado de su tenencia de Certificados Bursátiles conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; en el entendido, que la Asamblea de Tenedores podrá designar a miembros del Comité Técnico conforme al presente párrafo únicamente en la medida en la que el Administrador retenga el derecho y posibilidad de designar a la mayoría de los miembros del Comité.

El plazo mínimo para la duración de las funciones de los miembros del Comité Técnico será de 30 (treinta) días naturales.

Deberá asistir a todas las sesiones al menos un representante del Fiduciario, y podrá asistir a todas las sesiones un representante del Representante Común, en ambos casos con voz pero sin voto, por lo que no tendrán responsabilidad alguna por las decisiones adoptadas por el Comité Técnico, 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. En caso que el Fiduciario o el Representante Común no asistan a las reuniones del Comité Técnico, las resoluciones adoptadas en dicha sesión continuarán siendo válidas.

El Administrador deberá notificar por escrito al Fiduciario con copia al Representante Común los nombramientos que haya hecho conforme a la presente Sección, con documento que contenga la firma del miembro designado y adjuntando copia de su

identificación oficial donde aparezca la misma firma. La Asamblea de Tenedores deberá calificar la independencia de los Miembros Independientes designados por el Administrador y por los Tenedores. Por otro lado, los Tenedores podrán realizar el nombramiento de los miembros del Comité Técnico a que tengan derecho conforme al apartado B anterior, mediante una Asamblea de Tenedores. El Representante Común proporcionará al Fiduciario un ejemplar del acta de la Asamblea de Tenedores, en la que conste dicha designación; en el entendido que, en caso de tratarse de la designación de un Miembro Independiente se requerirá también la calificación de independencia por parte de la Asamblea de Tenedores en términos del Fideicomiso.

Los nombramientos de miembros del Comité Técnico surtirán efectos al momento en que el Fiduciario reciba el acta de la Asamblea de Tenedores donde conste el nombramiento correspondiente y/o la notificación por parte del Administrador y podrán realizarse a partir de la Fecha de Emisión Inicial de los Certificados.

El Representante Común deberá de convocar a una Asamblea de Tenedores a más tardar dentro de los 45 (cuarenta y cinco) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Emisión Inicial, a efecto de que en dicha Asamblea de Tenedores (i) los Tenedores que tengan derecho a ello lleven a cabo el nombramiento de miembros propietarios y sus respectivos suplentes del Comité Técnico, y (ii) se califique la independencia de los miembros del Comité Técnico designados por los Tenedores y por el Administrador. Asimismo, durante la vigencia del Fideicomiso, el Representante Común deberá convocar a Asamblea de Tenedores según se requiera para realizar el nombramiento, calificación y/o la ratificación de Miembros Independientes del Comité Técnico.

El Administrador y los Tenedores podrán en cualquier momento remover o sustituir a los miembros que respectivamente hayan nombrado, mediante notificación al Fiduciario con copia al Representante Común que reúna los mismos requisitos señalados en el párrafo anterior, excepto que no será necesario que el documento en que se notifique la remoción o sustitución contenga la firma del miembro designado, al no ser necesario su consentimiento; en el entendido que en el caso de las revocaciones y sustituciones efectuadas por los Tenedores, la Asamblea de Tenedores inmediata siguiente conocerá dicha circunstancia y a partir de dicha fecha, dicho miembro del Comité Técnico (y su suplente) dejarán de formar parte del Comité Técnico y el miembro sustituto entrará en funciones. La revocación surtirá efectos a partir de la entrega de la notificación correspondiente al Fiduciario y en el caso de los miembros designados por los Tenedores, en la asamblea correspondiente; en el entendido que, en el caso que cualquier Tenedor o grupo de Tenedores hayan dejado de poseer los Certificados suficientes para mantener el nombramiento de uno

o más miembros del Comité Técnico que previamente hayan nombrado, dicho Tenedor o Tenedores deberán entregar una notificación por escrito de la situación mencionada al Fiduciario y al Representante Común, y en la Asamblea de Tenedores inmediata siguiente el Representante Común declarará dicha circunstancia y a partir de esa fecha, el miembro del Comité Técnico de que se trate (y su suplente) dejarán de formar parte del Comité Técnico; en el entendido, que después de la fecha en que dicho Tenedor o Tenedores hayan dejado de ser propietarios del 10% (diez por ciento) requerido de los Certificados en circulación (y dicha circunstancia sea del conocimiento del Fiduciario y/o del Representante Común a través de la notificación correspondiente o por cualquier otro medio), dicho miembro designado (y su suplente), no tendrá derecho de voto en las sesiones del Comité Técnico, y no se considerará para efectos de calcular los requisitos de quórum para la instalación y votación en las sesiones del Comité Técnico. Una vez removidos los miembros mencionados, se podrán realizar nuevos nombramientos de miembros del Comité Técnico por medio de la Asamblea de Tenedores.

Cualquier miembro del Comité Técnico que sea nombrado por el Administrador y los Tenedores sólo podrá ser revocado por los demás Tenedores cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los integrantes del Comité Técnico, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas durante los 12 (doce) meses siguientes a la revocación. Este derecho de los tenedores para efectuar la designación de miembros del Comité Técnico podrá ser renunciado por los Tenedores dentro de la Asamblea de Tenedores respectiva.

En el supuesto de que las opiniones que emitan la mayoría de los Miembros Independientes, no esté de acuerdo con la determinación del Comité Técnico, se revelará la información al público inversionista a través de la Bolsa por el Fiduciario.

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

Los miembros del Comité Técnico estarán sujetos a las obligaciones de confidencialidad establecidas en la Cláusula Vigésima del Fideicomiso, y se considerarán adheridos a dicha Cláusula por la mera aceptación expresa o tácita de su encargo como miembros del Comité Técnico.

Cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tendrá derecho, a designar a un miembro propietario y su respectivo suplente ante el Comité Técnico por cada 10% (diez por ciento) de tenencia del número total de Certificados Bursátiles en circulación del que sean titulares, conforme a lo dispuesto en la Sección 17.1 del Fideicomiso. Dichos nombramientos podrán realizarse a partir de la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y en todo caso antes de presentarse para aprobación del Comité Técnico cualquiera de los asuntos indelegables establecidos en la 17.7.1 del Fideicomiso, así como antes de presentarse para aprobación de la Asamblea de Tenedores cualquiera de los asuntos indelegables de dicho órgano; lo anterior sin perjuicio de que los miembros del Comité Técnico podrán ser designados y removidos en cualquier momento durante la vigencia del Fideicomiso.

En caso de que los miembros del Comité Técnico celebren convenios para el ejercicio del voto en las sesiones de dicho órgano, que contengan las opciones de compra o venta entre Tenedores de los Certificados Bursátiles o cualesquiera otros convenios relacionados con el voto o derechos económicos respecto de los Certificados Bursátiles, deberán notificar al Fiduciario, con copia al Representante Común sobre dicha celebración y las características de dichos convenios, para lo cual contarán con 5 (cinco) Días Hábiles a partir de su concertación a fin de que el Fiduciario pueda revelarlo al público inversionista a través de la Bolsa, así como para que se difunda su existencia en el informe anual del Fideicomiso. En dichos convenios se podrá estipular, entre otros, ejercer el voto en el mismo sentido del voto emitido por los miembros designados por el Administrador.

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 17.4 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 una Persona, quien podrá ser 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 Fideicomiso, 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 una Persona, que no requerirá ser miembro del Comité Técnico, como Secretario únicamente para dicha sesión.

Salvo que se requiera un quórum distinto de instalación o votación en el Fideicomiso, para que se consideren válidamente instaladas las sesiones del Comité Técnico en primera convocatoria, se requerirá de la presencia de la mayoría de sus miembros titulares o sus respectivos suplentes, y sus resoluciones se tomarán por mayoría de votos de los miembros presentes con derecho a voto, mientras que en segunda convocatoria se considerará legalmente instalada, cualquiera que sea el número de miembros que se encuentren presentes; en el entendido que, tratándose de la aprobación de los asuntos previstos en (i) los incisos C, D, E de la Sección 17.7.1, y (ii) A, B, D, G, J, K, L, M y N de la Sección 17.7.2 del Fideicomiso, se requerirá que las resoluciones se tomen por mayoría de votos computada respecto de la totalidad de los miembros del Comité Técnico nombrados por los Tenedores (de haberlos), y de Miembros Independientes del Comité Técnico; lo anterior sin perjuicio de que los asuntos que así lo requieran, se sometan adicionalmente a la aprobación de la Asamblea de Tenedores. En los supuestos previstos en los asuntos anteriores, y en cualquier otro asunto en que se requiera la aprobación de una mayoría de miembros designados por los Tenedores y/o Miembros Independientes del Comité Técnico, el Presidente del Comité Técnico no contará con voto de calidad en caso de empate.

Para el caso de los incisos F y G de la Sección 17.7.2, en caso de tratarse de la contratación de Personas que pertenezcan al mismo Consorcio del Administrador, o bien, que representen un conflicto de interés para el Administrador, se requerirá de la aprobación del Comité Técnico en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día.

En caso que, de la información presentada por el Administrador previo o durante cada sesión del Comité Técnico o Asamblea de Tenedores, incluyendo, sin limitar, el Memorándum de Inversión, o aquella información derivada de inversiones por realizar que no requieran de la autorización del Comité Técnico o Asamblea de Tenedores, se derive la posible existencia de una operación con Partes Relacionadas del Administrador o de cualquiera de los Funcionarios Clave, incluyendo, sin limitar, operaciones con compañías en las cuales hayan invertido o inviertan otros Vehículos de Inversión administrados a la fecha del Fideicomiso por el Administrador, y el Administrador no lo haya dado a conocer, cualquiera de los miembros del Comité Técnico o de los Tenedores podrá invocar la existencia de dicho conflicto interés, en cuyo caso someterá dicha situación y la potencial inversión de que se trate a la consideración del Comité Técnico junto con aquella evidencia que acredite el mencionado conflicto, en sesión en la cual los

	<p>miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día.</p> <p>Por otro lado, el miembro del Comité Técnico, incluyendo a los Miembros Independientes, que en cualquiera asunto a ser tratado por dicho comité tenga un interés opuesto al del Fideicomiso, deberá manifestarlo a los demás miembros del Comité Técnico presentes y abstenerse de toda deliberación y resolución al respecto. Para efectos del Fideicomiso, se considerará que un miembro del Comité Técnico tiene un interés opuesto al Fideicomiso, además del caso que tenga un interés personal que sea opuesto al Fideicomiso, en el caso que la Persona que lo haya designado tenga un interés opuesto al Fideicomiso.</p> <p>Los miembros del Comité Técnico no tendrán derecho a emitir su voto en cualquier asunto en que dicho miembro (o la Persona que lo designó) tenga un conflicto de interés. En caso de que dicho miembro (o la Persona que lo designó) tenga un conflicto de interés. En caso de que dicho miembro (o las personas que lo designaron) tenga un conflicto de interés, deberá abstenerse de deliberar y votar en dicho asunto.</p> <p>En caso de que cualquier miembro del Comité Técnico considere razonablemente que cualquier miembro del Comité Técnico (incluyendo, sin limitación, cualquier miembro nombrado por el Administrador) tiene un conflicto de interés respecto de cualquier asunto presentado para aprobación del Comité Técnico, aquel miembro deberá someter el supuesto conflicto de interés a los Miembros Independientes del Comité Técnico, quienes tendrán la facultad de confirmar o negar la existencia del supuesto conflicto de interés. Cualquier resolución de los Miembros Independientes del Comité Técnico que confirme la existencia de un conflicto de interés conforme al presente, requerirá el voto favorable de dos terceras partes de los Miembros Independientes del Comité Técnico. En caso de que se determine la existencia de un conflicto de interés, no tendrán derecho a votar en el asunto respecto; en el entendido, que si el conflicto de interés es respecto del administrador, la resolución respectiva deberá ser tomada por la Asamblea de Tenedores.</p> <p>Cuando el Administrador actúe de conformidad con la autorización del Comité Técnico y/o de la Asamblea de Tenedores, o de acuerdo con estándares o procedimientos recomendados por el Comité Técnico y/o la Asamblea de Tenedores con respecto al posible conflicto de interés, no será responsable por los actos que realice conforme a lo anterior salvo que deriven de su dolo, mala fe o negligencia.</p> <p>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</p>
--	---

deberá ser firmada por dicho Secretario y por el Presidente, y la lista de asistencia deberá ser firmada por todos los miembros del Comité Técnico con derecho a voto que asistieron a la misma. Cualquier otro miembro del Comité Técnico que hubiera asistido a la junta podrá firmar la lista de asistencia correspondiente si así lo desea y, de lo contrario, dicha situación se hará constar en el acta. Será responsabilidad del Secretario mantener un expediente con todas las actas y demás documentos presentados ante el Comité Técnico, y de enviar copia de dichas actas al Fiduciario y al Representante Común.

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.

En el evento de que la opinión de la mayoría de los Miembros Independientes no sea acorde con la determinación del Comité Técnico, se revelará tal situación al público inversionista a través de la Bolsa y el SEDI.

Cualquiera de los miembros del Comité Técnico, podrán solicitar al Fiduciario, realizar una convocatoria cuando lo estimen pertinente, mediante publicación a través del SEDI 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. El Representante Común será informado respecto de la convocatoria con la misma anticipación para que puedan asistir con voz pero sin voto a la sesión en cuestión.

Todas las instrucciones y notificaciones que el Comité Técnico proporcione al Fiduciario, incluyendo sus resoluciones, deberán efectuarse por escrito y deberán estar firmadas por aquellos miembros que hayan fungido como Presidente y Secretario en la sesión del Comité Técnico que corresponda.

De conformidad con el mismo 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.

El Fiduciario deberá contratar, por instrucción del Comité Técnico (en donde se indicarán los términos y contrapartes del Fiduciario) y

con cargo a la Reserva para Gastos, los Seguros de Responsabilidad Profesional que cubran las actividades realizadas por los integrantes del Comité Técnico (el “**Seguro de Responsabilidad Profesional**”).

En ausencia de fraude o mala fe por parte de los miembros del Comité Técnico, y en relación con sus obligaciones y facultades conforme al Fideicomiso, exclusivamente en caso que el Seguro de Responsabilidad Profesional sea insuficiente, el Fiduciario con cargo únicamente al Patrimonio del Fideicomiso deberá, en la medida más amplia permitida por la ley, indemnizar y mantener en paz y a salvo a dicho miembro de cualquier acción, demanda o procedimiento, ya sea, civil, penal, administrativa o de cualquier otra índole, y en contra de cualquier pérdida, daño o gasto (incluyendo honorarios razonables de abogados, multas, montos pagados en virtud de una transacción, etcétera) incurridos por dichas personas en relación con tal acción, demanda o procedimiento.

Los gastos incurridos por un miembro del Comité Técnico que sea parte de un procedimiento mencionado en el párrafo que antecede serán pagados o reembolsados por el Fideicomiso mediante la recepción por parte del Fiduciario de **(i)** una declaración escrita por el miembro respectivo del Comité Técnico en la que reconozca, de buena fe, que los requisitos de conducta necesarios para la indemnización por parte del Fideicomiso han sido cumplidos, y **(ii)** un compromiso escrito por parte del miembro del Comité Técnico para repagar cualquier monto recibido del Fideicomiso si se determina que dicho miembro no tenía derecho a recibir dicha indemnización.

Para efectos de lo anterior, inmediatamente después de que un miembro del Comité Técnico sea sujeto de cualquier acción, demanda o procedimiento, ya sea, civil, penal, administrativa o de cualquier otra índole, dicho miembro deberá entregar una notificación por escrito al Fiduciario respecto de dicha circunstancia, especificando si esa Persona solicitará al Fideicomiso que la indemnice respecto de cualquier pérdida, daño o gasto (incluyendo honorarios razonables de abogados, multas, montos pagados en virtud de una transacción, etcétera) incurridos por dichas Personas en relación con tal acción, demanda o procedimiento; en el entendido que la falta de dicha notificación por parte de cualquier miembro del Comité Técnico conforme a lo establecido en el Fideicomiso, no relevará al Fideicomiso de sus obligaciones al amparo de esta Sección, excepto en la medida en que el Fideicomiso sea efectivamente perjudicado por la falta de entrega de dicha notificación.

El Comité Técnico contará con las siguientes facultades indelegables:

	<p><b>A.</b> Fijar las políticas conforme a las cuales se invertirá el Patrimonio del Fideicomiso.</p> <p><b>B.</b> Aprobar las Inversiones, Desinversiones y cualquier adquisición o enajenación de activos, bienes o derechos con valor menor al 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión; con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, ya sea que se ejecuten de manera simultánea o sucesiva, en un período de 18 (dieciocho) meses, contado a partir de que se concrete la primera operación, y que por sus características puedan considerarse como una sola.</p> <p><b>C.</b> Aprobar cualquier operación con productos derivados y/u operaciones de financiamiento que representen un monto menor al 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas operaciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 18 (dieciocho) meses o más contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; en el entendido, además, que la obtención de créditos o préstamos por parte del Fideicomiso será exclusivamente con la finalidad de financiar el pago de Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión, en caso que no exista y el Administrador estime que no existirán recursos suficientes para hacer frente al pago de los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión exigibles dentro de los siguientes 360 (trescientos sesenta) días naturales; y en ningún caso, se podrán contratar créditos o préstamos por un monto mayor al 1% (uno por ciento) del Patrimonio del Fideicomiso.</p> <p><b>D.</b> Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Administrador en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio y, en su caso, de administración.</p> <p><b>E.</b> Aprobar las operaciones con Partes Relacionadas respecto de las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador del Patrimonio del Fideicomiso, o bien, que representen un conflicto de interés. En el caso de operaciones con Partes Relacionadas, los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, así como cualquier otro miembro del Comité Técnico que pueda tener conflicto de interés en la operación de que se trate, deberán abstenerse de votar respecto de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la Sesión.</p> <p><b>F.</b> Resolver cualesquier conflictos de interés que se presenten en relación con el Fideicomiso. Tratándose de asuntos que impliquen un potencial conflicto de interés, los miembros</p>
--	--

designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, así como cualquier otro miembro del Comité Técnico que pueda tener conflicto de interés en la operación de que se trate, deberán abstenerse de votar respecto de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la Sesión.

No obstante lo previsto en los incisos E y F anteriores, todas las operaciones con Partes Relacionadas, y aquellas en que pueda existir un conflicto de interés, deberán ser aprobadas por la Asamblea de Tenedores.

El Comité Técnico contará con las siguientes facultades y atribuciones, en adición a las demás establecidas en otras cláusulas del Fideicomiso, incluyendo las facultades indelegables enumeradas en la Sección 17.7.1 del Fideicomiso:

**A.** Determinar con base en el Reporte de Inversiones, si el Período de Inversión ha sido debidamente cumplido.

**B.** Revisar el dictamen que el Auditor Externo deba entregar anualmente y, de ser necesario, ampliar sus funciones dentro del Fideicomiso e instruir al Fiduciario para que lleve a cabo las acciones a que haya lugar.

**C.** Determinar, con base en el Reporte para Gastos de Mantenimiento, la cantidad de recursos que deberán mantenerse en la Reserva para Gastos y, en su caso, las cantidades que sean necesarias (incluyendo los Intereses de las Inversiones Permitidas) para reconstituir la Reserva para Gastos o para pagar Gastos de Mantenimiento conforme a lo establecido en la Sección 11.1.1 del Fideicomiso.

**D.** Una vez concluido el Periodo de Inversión, determinar el monto que deberá permanecer en las Cuentas para que puedan cubrirse en su totalidad los Gastos de Inversión y los Gastos de Mantenimiento que razonablemente se estime podrían generarse hasta la Fecha de Vencimiento, así como para la realización de Inversiones Adicionales; en el entendido que, el monto depositado en dichas Cuentas que en su caso, exceda de la cantidad que señale el Comité Técnico conforme a este inciso D, constituirá el “Efectivo Excedente” (el “**Efectivo Excedente**”), mismo que de haberlo, será reembolsado a los Tenedores conforme a lo previsto en la Sección 12.4 del Fideicomiso.

**E.** Instruir al Fiduciario para que contrate los servicios de cualesquier asesores que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso. Los honorarios que deban cubrirse a dichos asesores por la prestación de sus servicios serán considerados Gastos de Mantenimiento y deberán pagarse con cargo a la Reserva para Gastos; sujeto a los esquemas de

	<p>compensación que, en su caso, determine la Asamblea de Tenedores.</p> <p><b>F.</b> Contratar los servicios de cualquier asesor legal en caso de que lo requiera para el adecuado cumplimiento de sus obligaciones y facultades conforme al Fideicomiso, cuyos honorarios serán considerados Gastos de Mantenimiento y deberán pagarse con cargo a la Reserva para Gastos; sujeto a los esquemas de compensación que, en su caso, determine la Asamblea de Tenedores.</p> <p><b>G.</b> Instruir al Fiduciario para que celebre cualquier contrato o convenio, instrumento o cualquier otro documento (distintos a los Contratos de Inversión y a los Contratos de Desinversión), que sea necesario o conveniente para cumplir con los Fines del Fideicomiso.</p> <p><b>H.</b> Instruir al Fiduciario para que otorgue poderes generales y especiales en los términos del Fideicomiso.</p> <p><b>I.</b> Designar a los delegados especiales que necesite para la ejecución de las resoluciones del Comité Técnico.</p> <p><b>J.</b> Instruir al Fiduciario respecto de las medidas que deba tomar en defensa del Patrimonio del Fideicomiso, salvo cuando la Asamblea de Tenedores resuelva e instruya lo conducente.</p> <p><b>K.</b> Instruir al Fiduciario para actuar en asuntos que no estén específicamente previstos en el Fideicomiso o en el presente Título, que impliquen una modificación sustancial al Contrato de Fideicomiso, según sea resuelto por la Asamblea de Tenedores.</p> <p><b>L.</b> Instruir al Fiduciario la contratación y sustitución del Auditor Externo y del Valuador Independiente de considerarlo conveniente.</p> <p><b>M.</b> En caso de que ocurra un Evento de Sustitución del Administrador, proponer un candidato para que ocupe el cargo de nuevo administrador a la Asamblea de Tenedores, en los términos previstos en la Cláusula Novena del Fideicomiso.</p> <p><b>N.</b> Solicitar la inclusión en el Reporte de Inversiones, de información adicional a la prevista en la Sección 20.1 inciso C.</p> <p><b>O.</b> Proponer a la Asamblea de Tenedores cualquier modificación al Fideicomiso que considere pertinente y para la cual se requiera su consentimiento.</p>
--	---

	<p>En general, llevar a cabo cualquier acto necesario a fin de resolver cualquier situación o conflicto, y en general cualquier asunto no previsto en el Fideicomiso que pudiera presentarse con respecto a los Fines del Fideicomiso y cuyo conocimiento y resolución no compete a la Asamblea de Tenedores.</p>
<p><b>73. Representante Común; Facultades</b></p>	<p>El Representante Común para efecto de lo previsto en el artículo 216 de la LGTOC, mediante la firma del Título, acepta el cargo de Representante Común de los Tenedores. Asimismo, el Representante Común manifiesta que tiene conocimiento pleno de las obligaciones a su cargo establecidas en el Título, en los documentos de la emisión y en la legislación aplicable. Igualmente, el Representante Común, manifiesta que ha comprobado la celebración del Fideicomiso y la existencia de los bienes y derechos aportados al mismo.</p> <p>Son aplicables, en lo conducente, a los Certificados Bursátiles Fiduciarios, los artículos 81, 109 a 116, 130, 151 a 162, 164, 166 a 169, 174, segundo párrafo, 216, 217, fracciones VIII y X a XII, 218 a 221 y 223 a 227 de la LGTOC.</p> <p>Sin perjuicio de las obligaciones del Representante Común consignadas en el Título, en la LMV, en la LGTOC, en la Circular Única de Emisoras y en los demás documentos de la emisión, el Representante Común tendrá en todo tiempo durante la vigencia de la Emisión y de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, las siguientes obligaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>A.</b> Cumplir en tiempo y forma con las obligaciones establecidas a su cargo en el presente Título y en los documentos de la emisión;</li> <li><b>B.</b> Suscribir los Certificados Bursátiles Fiduciarios, habiendo verificado que cumplan con todas las disposiciones legales aplicables;</li> <li><b>C.</b> Verificar la constitución del Fideicomiso;</li> <li><b>D.</b> Verificar la existencia del Patrimonio del Fideicomiso;</li> <li><b>E.</b> Verificar el cumplimiento del destino de los recursos derivados de la Emisión;</li> <li><b>F.</b> Verificar, a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines, y en el ámbito de sus facultades, el debido cumplimiento por parte de la Emisora, del Fiduciario, del Administrador, y demás personas que suscriban los documentos de la emisión y presten servicios al Fiduciario en relación con los Certificados Bursátiles o, en su caso, el Patrimonio del Fideicomiso, de las obligaciones establecidas en los documentos de la emisión; notificar a los Tenedores de cualquier incumplimiento de dichas obligaciones y tendrá el derecho de iniciar cualquier acción en contra del Fiduciario o del Administrador (o solicitar al Fiduciario iniciar cualquier acción en</li> </ul>

contra del Administrador) conforme a las instrucciones de la Asamblea de Tenedores (incluyendo, sin limitar, la contratación de un despacho legal, y el otorgamiento de poderes respectivos) y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

**G.** Notificar a la CNBV, la Bolsa e Indeval respecto de cualquier retraso del Fiduciario en el cumplimiento de sus obligaciones;

**H.** Convocar y presidir las asambleas de tenedores y ejecutar sus decisiones;

**I.** Ejercer todas las acciones necesarias a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores en su conjunto, incluyendo las relativas a los pagos a que tengan derecho los Tenedores;

**J.** Actuar como intermediario con el Fiduciario en representación de los Tenedores, para la entrega a los mismos de cualquier cantidad debida a ellos en términos del presente Título y los documentos de la emisión o para cualesquier otros asuntos que se requieran;

**K.** Ejercer sus facultades y cumplir con sus obligaciones establecidas en el Título que ampara los Certificados Bursátiles Fiduciarios y en los demás documentos de los que sea parte;

**L.** En su caso, solicitar del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador y de las personas que suscriban los documentos de la emisión y presten servicios al Fideicomiso en relación con los Certificados Bursátiles o, en su caso, el Patrimonio del Fideicomiso, toda la información y documentación en su posesión que razonablemente sea necesaria para el cumplimiento de las funciones de Representante Común, inclusive los relativos a la situación financiera del Fideicomiso; en el entendido que el Fiduciario y las demás partes proporcionarán la información y documentación relacionada con el Fideicomiso y con los Certificados Bursátiles Fiduciarios que les sea razonablemente requerida, en un plazo no mayor a 10 (diez) Días Hábiles, contados a partir del requerimiento de información y documentación correspondiente por parte del Representante Común; en el entendido que el Representante Común podrá revelar a los Tenedores cualquier información de la que tenga conocimiento conforme a lo establecido en la presente Cláusula;

**M.** Proporcionar a cualquier Tenedor, a costa de éste último, las copias de los reportes que, en su caso, le hayan sido entregados al Representante Común por el Fiduciario;

**N.** Realizar todos los actos para o tendientes a mantener la exigibilidad y validez del Fideicomiso y del Título;

**O.** Abstenerse de realizar actividades o actos que sean incongruentes o contrarios a lo estipulado en el Fideicomiso, el Título o a la legislación aplicable y llevar a cabo todas las

actividades y actos necesarios o tendientes para que los Tenedores puedan ejercer completa, eficaz y oportunamente sus derechos;

**P.** Realizar todos los actos necesarios para o tendientes a conservar los derechos de que sea titular conforme al Título y los documentos de la emisión;

**Q.** Solicitar al Fiduciario que se haga del conocimiento del público, a través de la publicación de un evento relevante, cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en los documentos de la emisión por parte del Fiduciario, del Administrador y de las demás partes en dichos documentos.

**R.** En caso de que el Fiduciario omita 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 Representante Común tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante en forma inmediata.

**S.** Rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo cuando así lo soliciten los Tenedores. Para los casos en que la rendición de cuentas implique aspectos especializados, que no pueda preparar el Representante Común por sí o información adicional a la que deba proporcionar, el Representante Común con los recursos económicos que le proporcione el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, tendrá el derecho de contratar a terceros que lo auxilien a preparar la información.

**T.** Solicitar a la Asamblea de Tenedores que se subcontrate a terceros especializados para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión establecidas en la Circular Única de Emisoras o en la legislación aplicable, sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores. En caso de que la Asamblea de Tenedores no apruebe la subcontratación, el Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos de la Circular Única de Emisoras o de la legislación aplicable;

**U.** Llevar a cabo todos los actos y ejercer las facultades y cumplir con las obligaciones que le correspondan de conformidad con la LGTOC, la LMV y la regulación aplicable emitida por la CNBV y los sanos usos y prácticas bursátiles; y

**V.** En general, llevar a cabo los actos necesarios a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores.

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 a cargo en el Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión y el Título, por parte del Fiduciario, del Fideicomitente, del Administrador y demás partes de los documentos referidos (excepto de las

	<p>obligaciones de índole fiscal, laboral y administrativa de las partes de dichos documentos que no tengan una relación directa en el pago de las Distribuciones y cualquier otro pago que deba ser realizado a los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles) así como, el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso.</p> <p>Para efecto de cumplir con lo anterior, el Representante Común tendrá el derecho de solicitar al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador y a las demás partes de los documentos referidos, así como a las personas que les presten servicios relacionados con los Certificados o con el Patrimonio del Fideicomiso, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, con recursos de la Reserva para Gastos de Mantenimiento, incluyendo sin limitar, al Auditor Externo, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el párrafo anterior. Mediante la firma del Contrato de Fideicomiso, la aceptación del encargo y/o la celebración del contrato de prestación de servicios correspondiente, se entenderá que dichas Personas se obligan a cumplir con las obligaciones previstas en este párrafo. En ese sentido, el Fiduciario, el Fideicomitente, el Administrador, el Auditor Externo y dichos prestadores de servicios deberán proporcionar y/o causar que le sea proporcionada al Representante Común dicha información y documentación en los plazos y periodicidad que el Representante Común les requiera, incluyendo, sin limitar, la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso, el estado que guardan los Vehículos del Portafolio y Coinversiones del Portafolio y otras operaciones efectuadas con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, corridas financieras, determinación de coberturas, así como cualquier otra información económica, contable, financiera, legal y administrativa que precise, la cual estará sujeta a las obligaciones de confidencialidad establecidas en el Contrato de Fideicomiso, en el entendido, sin embargo, que el Representante Común podrá hacer dicha información del conocimiento de los Tenedores sin incurrir en un incumplimiento por tal motivo a dichas obligaciones de confidencialidad, y dichos Tenedores estarán sujetos a las obligaciones de confidencialidad establecidas en el Contrato de Fideicomiso. El Fiduciario tendrá la obligación de requerir al Auditor Externo, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información que éste razonablemente requiera y en los plazos razonablemente establecidos.</p> <p>El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas y para los fines señalados en el párrafo anterior de manera anual, en el entendido que, si el Representante Común lo estima conveniente, podrá realizar las mismas con una periodicidad distinta, mediante 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, salvo que se trate de asuntos urgentes a juicio del Representante Común, en cuyo caso, la notificación podrá darse con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la</p>
--	--

	<p>visita o revisión respectiva.</p> <p>En caso de que el Representante Común no reciba la información solicitada en los tiempos señalados o que tenga conocimiento de cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión y/o el Título a cargo de las partes de los mismos, estará obligado a solicitar al Fiduciario, mediante notificación por escrito, haga del conocimiento del público inversionista inmediatamente a través de la publicación de un “evento relevante”, cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión y/o el Título por parte del Fiduciario y de las demás partes en dichos documentos, sin que tal revelación se considere un incumplimiento de obligación de confidencialidad alguna y sin perjuicio de la facultad del Representante Común, de hacer del conocimiento del público inversionista en términos del Contrato de Fideicomiso y la Ley Aplicable, cualquier circunstancia que pueda afectar la capacidad del Fiduciario para cumplir con sus obligaciones al amparo de los Certificados así como cualesquier incumplimientos y/o retraso en el cumplimiento de las obligaciones tanto del Fiduciario, como del Fideicomitente, del Administrador y demás personas que suscriban los documentos de la emisión anteriormente referidos, que por cualquier medio se hagan del conocimiento del Representante Común; en el entendido, que dicha revelación no se considerará que infringe las obligaciones de confidencialidad establecidas en el Contrato de Fideicomiso y/o en los demás documentos de la Emisión. En caso de que el Fiduciario no lleve a cabo la publicación del “evento relevante” respectivo dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación que realice el Representante Común, éste tendrá la obligación de llevar a cabo la publicación de dicho “evento relevante” inmediatamente.</p> <p>El Representante Común deberá rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando la Asamblea de Tenedores lo solicite o al momento de concluir su encargo.</p> <p>A efecto de estar en posibilidad de cumplir con lo anterior, el Representante Común podrá solicitar a la Asamblea de Tenedores, o esta última podrá solicitar que se contrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, a cualquier tercero especializado en la materia de que se trate, que considere conveniente y/o necesario para que le auxilie en el cumplimiento de sus obligaciones de verificación referidas en los párrafos anteriores o establecidas en la Ley Aplicable. En dicho caso, el Representante Común estará sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores al respecto y, en consecuencia, el Representante Común podrá confiar, actuar y/o abstenerse de actuar con base en las determinaciones que lleven a cabo dichos especialistas, según lo determine la Asamblea de Tenedores; en el entendido, que si la Asamblea de Tenedores no aprueba dicha contratación, el Representante Común no podrá llevarla a cabo y en tal supuesto el Representante Común solamente responderá de las actividades que</p>
--	--

le son directamente imputables en términos de las disposiciones legales aplicables. Asimismo, sin perjuicio de las demás obligaciones del Fiduciario referidas en los párrafos anteriores, éste deberá, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, contratar con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcionar al Representante Común, con cargo a dicho 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, 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 Federal y sus correlativos en relación con 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 del 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.

Atendiendo a la naturaleza de los Certificados Bursátiles, que no conllevan una obligación a cargo del Fiduciario de pagar una suma de dinero por concepto de principal y/o intereses, ni el Representante Común, ni cualquier funcionario, consejero, apoderado, empleado, filial o agente (el “**Personal**”) de éste, serán responsables de las decisiones de inversión, del cumplimiento del plan de negocios, ni del desempeño de cualquier Empresa Promovida o de las demás operaciones efectuadas con cargo al Patrimonio del Fideicomiso o la adecuación de dicho resultado a los rendimientos esperados y tampoco deberá revisar ni vigilar la viabilidad jurídica, financiera y económica de las Empresas Promovidas y demás operaciones ni la obtención de autorizaciones y cumplimiento de requisitos legales y de otro tipo que conlleve cada inversión u operación, en el entendido, que el Representante Común estará facultado para solicitar al Administrador, al Fiduciario y a los demás participantes, y estos estarán obligados a proporcionar, información relativa a estos temas.

De igual manera no será responsabilidad del Representante Común ni del Personal de éste, vigilar o supervisar el cumplimiento de los servicios contratados, del Auditor Externo, o de cualquier otro tercero, ni el cumplimiento de las obligaciones pactadas en los contratos firmados con las contrapartes en las Empresas Promovidas y demás operaciones, ni el cumplimiento de las obligaciones de las partes de las Empresas Promovidas ni de sus términos y funcionamiento, ni la debida instalación o

	<p>funcionamiento del Comité Técnico y las obligaciones de sus miembros, o cualquier otro órgano distinto a la Asamblea de Tenedores.</p> <p>Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores de conformidad con los términos establecidos en el presente Título, los documentos de la Emisión y los demás documentos de los que sea parte o la legislación aplicable, serán obligatorios para todos los Tenedores y se considerarán como aceptados por los mismos.</p> <p>El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna con cargo a su patrimonio, a fin de cumplir con las funciones que le corresponden conforme a la ley y al presente Título que ampara los Certificados Bursátiles Fiduciarios. En el supuesto de surgir cualquier conflicto originado por autoridades, por el Fiduciario, el Intermediarios Colocador o por terceros que impidan el pago de las cantidades debidas al amparo del Título, el Representante Común hará esto del conocimiento de la Asamblea de Tenedores, y de conformidad con la resolución que ésta adopte, el Representante Común podrá otorgar los poderes suficientes a favor de la persona o las personas que para dichos efectos sea instruido pudiendo solicitar a los propios Tenedores, la aportación de los recursos pertinentes para cubrir los honorarios de dichos apoderados.</p> <p>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, tal como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, información sobre cartera, poderes o cualquier otro documento relacionado con la Emisión que requiera el Representante Común y que no sea formulado directamente por este último.</p> <p>El Representante Común podrá ser removido o sustituido, conforme a la Sección 19.3 del Fideicomiso, por acuerdo de la Asamblea de Tenedores, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en el entendido que dicha remoción sólo 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.</p> <p>Cualquier institución que se desempeñe como representante común conforme al Fideicomiso, podrá renunciar a dicho nombramiento de conformidad con las disposiciones del Artículo 216 de la LGTOC. El Representante Común deberá entregar notificación por escrito al Fideicomitente y al Fiduciario de su intención de renuncia al menos sesenta 60 (sesenta) días naturales antes de dicha renuncia, y en todo caso dicha renuncia no será efectiva hasta que un representante común sucesor sea nombrado en una Asamblea de Tenedores, y dicho representante común sucesor haya aceptado su</p>
--	--

	nombramiento, lo cual deberá ocurrir dentro de los sesenta 60 (sesenta) días naturales siguientes a la notificación de renuncia.
<b>74. Representante Común; Sustitución</b>	<p>El Representante Común podrá ser removido o sustituido, conforme a la Sección 19.3 del Fideicomiso, por acuerdo de la Asamblea de Tenedores, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en el entendido que dicha remoción sólo 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.</p> <p>Cualquier institución que se desempeñe como representante común conforme al Fideicomiso, podrá renunciar a dicho nombramiento de conformidad con las disposiciones del Artículo 216 de la LGTOC. El Representante Común deberá entregar notificación por escrito al Fideicomitente y al Fiduciario de su intención de renuncia al menos sesenta 60 (sesenta) días naturales antes de dicha renuncia, y en todo caso dicha renuncia no será efectiva hasta que un representante común sucesor sea nombrado en una Asamblea de Tenedores, y dicho representante común sucesor haya aceptado su nombramiento, lo cual deberá ocurrir dentro de los sesenta 60 (sesenta) días naturales siguientes a la notificación de renuncia.</p>
<b>75. Ley aplicable; Jurisdicción</b>	El presente Título se registrará 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, renunciando expresamente a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de domicilio, presente o futuro, o por cualquier causa.
<b>76. Garantías</b>	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna específica.
<b>77. Definiciones</b>	Los términos con mayúscula inicial utilizados en el presente Título tendrán el significado que a dichos términos se atribuye en el Acta de Emisión y en el Contrato de Fideicomiso, así como en el <b>Anexo “A”</b> del presente Título.

**“LAS PERSONAS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN, INCLUYENDO AL FIDUCIARIO, EL FIDEICOMITENTE, EL INTERMEDIARIO COLOCADOR Y EL REPRESENTANTE COMÚN NO TIENEN RESPONSABILIDAD ALGUNA DE PAGO DE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, 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 BURSÁTILES, LOS TENEDORES DE LOS MISMOS NO TENDRÁN DERECHO ALGUNO QUE RECLAMAR**

**A DICHOS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN. EN ESTE SENTIDO, LOS ADQUIRENTES DEBERÁN ESTAR CONSIENTES DE QUE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÍAN NO TENER RENDIMIENTO ALGUNO E INCLUSIVE SER ESTE NEGATIVO”**

**“CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS, NO SERÁ NECESARIO UN NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS PARA EL LISTADO O MANTENIMIENTO DEL LISTADO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN LA BOLSA.”**

**“LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PUEDEN SER ADQUIRIDOS POR PERSONAS FÍSICAS Y MORALES QUE EN TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN APLICABLE ESTÉN FACULTADOS PARA ADQUIRIRLOS; INCLUYENDO, DE MANERA ENUNCIATIVA, MÁS NO LIMITATIVA A INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES Y CALIFICADOS PARA GIRAR INSTRUCCIONES A LA MESA, TANTO EN LA OFERTA PÚBLICA INICIAL, COMO EN EL MERCADO SECUNDARIO.”**

**“EL REPRESENTANTE COMÚN HACE CONSTAR LA ACEPTACIÓN DE SU CARGO”**

**“EN TÉRMINOS DEL PÁRRAFO TERCERO DEL ARTÍCULO 282 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, 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”.**

**“LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO CUENTAN CON UN DICTAMEN SOBRE LA CALIDAD CREDITICIA DE LA EMISIÓN, EMITIDO POR UNA INSTITUCIÓN CALIFICADORA DE VALORES AUTORIZADA CONFORME LAS DISPOSICIONES APLICABLES”**

**“LA DISTRIBUCIÓN DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS SE HARÁ PROPORCIONALMENTE AL MONTO DE LAS APORTACIONES Y NO PRODUCIRÁ EFECTO LEGAL ALGUNO LA EXCLUSIÓN DE UNO O MAS TENEDORES EN LA PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL QUE LE CORRESPONDA DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ASOCIADAS A LAS INVERSIONES CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO, SIEMPRE Y CUANDO EL TENEDOR DE QUE SE TRATE HAYA ATENDIDO EN TIEMPO Y FORMA LAS LLAMADAS DE CAPITAL”**

**“NO EXISTE OBLIGACIÓN DEL PAGO DE PRINCIPAL O INTERESES”**

**“EL PRESENTE TÍTULO AMPARA LA TOTALIDAD DE LOS CERTIFICADOS, FUE EMITIDO EN LA CIUDAD DE MÉXICO Y DEPOSITADO EN INDEVAL ORIGINALMENTE EL DÍA 6 DE OCTUBRE DE 2016, FUE CANJEADO POR PRIMERA OCASIÓN EL DÍA 27 DE NOVIEMBRE DE 2017, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA PRIMERA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR SEGUNDA OCASIÓN EL DÍA 27 DE AGOSTO DE 2018, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA SEGUNDA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR TERCERA OCASIÓN EL DÍA 4 DE DICIEMBRE DE 2018, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA TERCERA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR CUARTA OCASIÓN EL DÍA 17 DE ABRIL DE 2019, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS**

**BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA CUARTA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR QUINTA OCASIÓN EL DÍA 28 DE JUNIO DE 2019, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA QUINTA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR SEXTA OCASIÓN EL DÍA 7 DE ENERO DE 2020, CON MOTIVO DE LAS MODIFICACIONES A LOS DOCUMENTOS DE LA EMISIÓN APROBADAS EN LA ASAMBLEA DE TENEDORES CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2019; FUE CANJEADO POR SÉPTIMA OCASIÓN EL DÍA 20 DE ENERO DE 2020, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA SEXTA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR OCTAVA OCASIÓN EL DÍA 22 DE DICIEMBRE DE 2020, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA SÉPTIMA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR NOVENA OCASIÓN EL DÍA 25 DE MAYO DE 2021, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA OCTAVA EMISIÓN SUBSECUENTE; FUE CANJEADO POR DÉCIMA OCASIÓN EL DÍA 14 DE SEPTIEMBRE DE 2021, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA NOVENA EMISIÓN SUBSECUENTE; Y ES CANJEADO POR DÉCIMA PRIMERA OCASIÓN EL DÍA 21 DE DICIEMBRE DE 2021, CON MOTIVO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LA DÉCIMA EMISIÓN SUBSECUENTE.”**

SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

**Fiduciario:**  
 Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, actuando única y exclusivamente en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable número F/2839, denominado "Dalus México II"

En aceptación de la designación de Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, así como de sus obligaciones y facultades: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple

LOZANO



SEGURIDAD

Por: Pedro Izquierdo Rueda  
 Cargo: Delegado Fiduciario

LOZANO



SEGURIDAD

Por: Mónica Jiménez Labora Sarabia  
 Cargo: Apoderado

LOZANO

SEGURIDAD

Por: Freya Vite Asensio  
 Cargo: Delegado Fiduciario

SEGURIDAD

Por: Cristina Reys Medina  
 Cargo: Apoderado

LOZANO



SEGURIDAD

Las firmas que anteceden corresponden al Título de Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra DALUSCK 16 emitidos por Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, actuando única y exclusivamente en su carácter de Fiduciario en el Fideicomiso Irrevocable F/2839, denominado "Dalus México II", constituido con fecha 4 de octubre de 2016; mismo que fue canjeado por primera ocasión con fecha 27 de noviembre de 2017, con motivo de la primera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por segunda ocasión con fecha 27 de agosto de 2018, con motivo de la segunda Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por tercera ocasión con fecha 4 de diciembre de 2018, con motivo de la tercera Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por cuarta ocasión con fecha 17 de abril de 2019, con motivo de la cuarta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por quinta ocasión con fecha 28 de junio de 2019, con motivo de la quinta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por sexta ocasión con fecha 7 de enero de 2020, con motivo de las modificaciones realizadas a los Documentos de la Emisión; fue canjeado por séptima ocasión el 20 de enero de 2020 con motivo de la sexta Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por octava ocasión el 22 de diciembre de 2020 con motivo de la séptima Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por novena ocasión el 25 de mayo de 2021 con motivo de la octava Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; fue canjeado por décima ocasión el 14 de septiembre de 2021 con motivo de la novena Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario; y es canjeado por décima primera ocasión el 21 de diciembre de 2021 con motivo de la décima Emisión Subsecuente realizada por el Fiduciario.

LOZANO

SEGURIDAD

LOZANO

SEGURIDAD

LOZANO

SEGURIDAD

SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

LOZANO



SEGURIDAD

61

LOZANO

**ANEXO “A”**

<b>TÉRMINO</b>	<b>DEFINICIÓN</b>
<b>“Acta de Emisión”</b>	Significa el acta de emisión de los Certificados Bursátiles emitidos bajo el mecanismo de Llamadas de Capital que el Fiduciario suscriba en relación con la Emisión, con la comparecencia del Representante Común, según se modifique, adicione o reforme periódicamente.
<b>“Administrador”</b>	Significa Capital DCA, S.C., o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso. En adición a otras disposiciones del Contrato de Fideicomiso, el Administrador será responsable del control y de la gestión de las Inversiones del Fideicomiso, incluyendo el desarrollo e implementación de las estrategias de inversión del Fideicomiso y la propuesta al Comité Técnico de las decisiones de inversión y financiamiento que al mismo le competan conocer y resolver en términos del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Afilada”</b>	Significa respecto de cualquier Persona en particular, la Persona que, directa o indirectamente, Controle, sea Controlada o esté bajo Control común de dicha Persona.
<b>“Aportación Inicial”</b>	Significa la cantidad que aporta el Fideicomitente al Patrimonio del Fideicomiso al momento de su constitución para los Fines del Fideicomiso, consistente en la cantidad de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.).
<b>“Aportación Mínima de Capital”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 7.2 del Fideicomiso.
<b>“Asamblea de Tenedores” o “Asamblea General de Tenedores”</b>	Significa la reunión de Tenedores que, en términos del Contrato de Fideicomiso, la LMV y la LGTOC, cumpla con los requisitos aplicables para ser considerada como tal.
<b>“Auditor Externo”</b>	Significa la Persona que contrate el Fiduciario, por instrucciones del Comité Técnico, para llevar a cabo la auditoría del Fideicomiso; así como cualquier Persona que lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Autoridades”</b>	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.
<b>“Bolsa”</b>	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.

<p><b>“Certificados Bursátiles”</b> <b>“Certificados”</b></p>	<p>o Significa, de manera conjunta, la totalidad de los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo (incluyendo los Certificados Bursátiles Originales y los Certificados Bursátiles Subsecuentes), a los que se refiere el Artículo 63 Bis 1 Fracción I de la LMV, el Artículo 7, fracción VI de la Circular Única de Emisoras y la disposición 4.007.03 del Reglamento Interior de la Bolsa, a ser emitidos por el Fiduciario emitidos bajo el mecanismo de Llamadas de Capital hasta por el Monto Máximo de la Emisión conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la Bolsa. Los Certificados Bursátiles son títulos de crédito al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal.</p>
<p><b>“Certificados Bursátiles Originales”</b> <b>“Certificados Originales”</b></p>	<p>o Significa los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo a ser emitidos y colocados por el Fiduciario en la Fecha de Emisión Inicial conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Acta de Emisión y, en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la Bolsa.</p>
<p><b>“Certificados Bursátiles Subsecuentes”</b> <b>“Certificados Subsecuentes”</b></p>	<p>o Significa los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo que sean emitidos por el Fiduciario por virtud de las Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV y demás disposiciones aplicables, en las Fechas de Emisión Subsecuentes, que sean inscritos (mediante la correspondiente actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles) en el RNV y listados en la Bolsa; en el entendido que, el Título de los Certificados Subsecuentes incluirá, tanto los Certificados Bursátiles suscritos y pagados en la Llamada de Capital que los origine, como el monto de Certificados Bursátiles suscritos y pagados en emisiones anteriores (incluyendo los de la Emisión Inicial y Emisiones Subsecuentes).</p>
<p><b>“CKD”</b></p>	<p>Significa, en términos generales, certificados de capital de desarrollo, y respecto a la presente operación, según el contexto lo requiera, la referencia al Fideicomiso o a los Certificados Bursátiles.</p>
<p><b>“Circular 1/2005”</b></p>	<p>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 la misma haya sido o sea modificada de tiempo en tiempo.</p>
<p><b>“Circular Única de Emisoras”</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>“CNBV”</b></p>	<p>Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.</p>

<b>“Coinversionista”</b>	Significa cualquier tercero, o el Administrador (o cualquiera de sus Afiliadas) en cumplimiento del Compromiso de Dalus, que realice o haya realizado una inversión en las mismas Empresas Promovidas en que lo haga el Fideicomiso.
<b>“Colocación”</b>	Significa la colocación de los Certificados Bursátiles por medio de oferta pública dirigida a través de la Bolsa, con intervención del Intermediario Colocador.
<b>“Comisión de Administración ”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Comisión por Servicios Adicionales”</b>	Significan las comisiones que reciba el Administrador de las Empresas Promovidas por la prestación a estas últimas de servicios adicionales a los establecidos en el Fideicomiso, entre los cuales se encuentran, de manera enunciativa, más no limitativa, servicios de asesoría de inversión, cierre de operaciones, asesoría, consultoría y monitoreo; en el entendido que, las retribuciones y/o reembolso de gastos que, en su caso, reciban los miembros del Administrador por su participación en los consejos de administración y como funcionarios de las Empresas Promovidas, así como cualquier otro gasto en que hubieren incurrido por cuenta de las Empresas Promovidas, no serán consideradas como Comisiones por Servicios Adicionales.
<b>“Comité Técnico”</b>	Significa el órgano del Fideicomiso creado en términos del Artículo 80 de la LIC y 2.3 de la Circular 1/2005 emitida por Banco de México de conformidad con la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Compromiso de Dalus”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “1.2 Compromiso de Dalus”, del Prospecto.
<b>“Compromiso por Certificado”</b>	Significa el número de Certificados Bursátiles a ser emitidos en una Emisión Subsecuente que un Tenedor debe suscribir por cada Certificado del que sea titular en la Fecha de Registro correspondiente, que se determinará según se describe en la Sección 7.7.1 del Fideicomiso.
<b>“Compromiso Total”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Consortio”</b>	Significa el conjunto de Personas vinculadas entre sí por una o más personas físicas que integrando un grupo de personas, tengan el Control de los primeros.
<b>“Contrato de Colocación”</b>	Significa el contrato de colocación celebrado entre el Fiduciario, el Fideicomitente y el Intermediario Colocador, en los términos establecidos en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso.

<b>“Contratos Desinversión”</b>	<b>de</b>	Significa, con respecto a las Inversiones, todos y cada uno de los contratos, convenios, resoluciones, actas o documentos y demás actos jurídicos, cualquiera que sea el nombre con el cual se les denomine, que evidencie el acuerdo de voluntades entre el Fiduciario y las demás partes de los mismos, y en los cuales se establezcan los términos y condiciones bajo los cuales aquél se obligará a llevar a cabo una Desinversión de las Empresas Promovidas, incluyendo, sin limitación, contratos de compraventa de acciones (u otros derechos similares) y contratos relacionados con la venta de las mismas, en forma privada o a través de la Bolsa.
<b>“Contrato Fideicomiso”</b> <b>“Fideicomiso”</b> <b>“Contrato”</b>	<b>de</b>  <b>o</b>	Significa el contrato de fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, y sus respectivos anexos, tal y como unos y otros sean modificados, adicionados, renovados o prorrogados de tiempo en tiempo.
<b>“Contratos Inversión”</b>	<b>de</b>	Significa todos y cada uno de los contratos, convenios, resoluciones, actas o documentos y demás actos jurídicos, cualquiera que sea el nombre con el cual se les denomine, que evidencie el acuerdo de voluntades entre el Fiduciario y las demás partes de los mismos, y en los cuales se establezcan los términos y condiciones bajo los cuales aquél se obligará a llevar a cabo una Inversión, incluyendo, sin limitación, contratos de compraventa de acciones (u otros derechos similares), contratos de sociedad, estatutos sociales, convenios entre accionistas, contratos de crédito y pagarés.
<b>“Contribuciones Adicionales”</b>		Significa las contribuciones en efectivo que realicen los Tenedores al Patrimonio del Fideicomiso en cada Fecha de Emisión Subsecuente, mediante la adquisición de los Certificados Bursátiles Subsecuentes correspondientes a la Llamada de Capital de que se trate, mismas que no podrán exceder del Compromiso Total de cada Tenedor.
<b>“Control”</b>		Significa la capacidad de una Persona o grupo de Personas, de llevar a cabo cualquiera de los actos siguientes: <b>(i)</b> 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; <b>(ii)</b> 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 <b>(iii)</b> dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una persona moral, ya sea a través del ejercicio del poder de voto, de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.
<b>“Criterios Elegibilidad de las Empresas Promovidas”</b>	<b>de</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2. <i>Resumen del Fideicomiso</i> ”, del Prospecto.

<b>“Cuenta de Administración”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta de Distribuciones”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta de Montos No Dispuestos”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta de Reembolso”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta de Reserva para Gastos”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta de Reserva para Gastos de Asesoría Independiente”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuenta General”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Cuentas”</b>	Significa de forma conjunta, la Cuenta General, la Cuenta de Administración, la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar, la Cuenta de Distribución, la Cuenta de Reembolsos, la Cuenta de Montos No Dispuestos, la Cuenta de Reserva para Gastos, la Reserva para Gastos Adicionales y la Cuenta de Reserva para Gastos de Asesoría Independiente.
<b>“Dalus” o “Dalus Capital”</b>	Significa el conjunto de personas morales o fideicomisos, entre los que se incluyen a Dalus Capital Fund II, L.P., Dalus Group LLC, Capital DCA, S.C. y el Fideicomiso.
<b>“Dalus II LP”</b>	Significa el Fondo Paralelo Dalus Capital Fund II, L.P., una asociación limitada ( <i>limited partnership</i> ), constituida en Ontario, Canadá.
<b>“Dalus México II”</b>	Significa el nombre con el que se identificará el Fideicomiso.
<b>“Desinversiones”</b>	Significa, para el caso de las Inversiones <b>(i)</b> la venta o enajenación de las acciones (o derechos similares) emitidas por las Empresas Promovidas, de las que el Fiduciario (o el Vehículo Intermedio) sea titular, <b>(ii)</b> la amortización de las acciones (o derechos similares) representativas del capital de las Empresas Promovidas, <b>(iii)</b> las disminuciones de capital de las Empresas Promovidas, o <b>(iv)</b> cualquier recuperación de las Inversiones, incluyendo, de manera enunciativa,

		mas no limitativa, el pago de dividendos en efectivo y financiamientos (tanto principal, intereses y comisiones) otorgados por el Fideicomiso a las Empresas Promovidas; en el entendido que el concepto “Desinversión” comprenderá la enajenación de activos, bienes o derechos.
<b>“Destino de los Recursos”</b>		Significa el objeto al que se destinarán los recursos que se reciban en el Fideicomiso como resultado de las Llamadas de Capital, y que podrá ser <b>(i)</b> la realización de Inversiones, <b>(ii)</b> el pago de Gastos de Emisión y Colocación relacionados con las Llamadas de Capital, Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos), y <b>(iii)</b> la realización de Inversiones Adicionales.
<b>“Destitución del Administrador con Causa”</b>		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Destitución del Administrador Sin Causa”</b>		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Día Hábil”</b>		Significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito de México abran al público sus puertas, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.
<b>“Dilución Punitiva”</b>		Significa la pena que sufrirán los Tenedores que no suscriban y paguen los Certificados Bursátiles Subsecuentes que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital en los términos previstos en la Sección 7.7.2 del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Distribuciones a los Tenedores”</b>		Significa, para cualquier Fecha de Pago, el pago de la totalidad del Efectivo Distribuible que efectivamente se distribuya a los Tenedores.
<b>“Distribuciones al Fideicomisario Segundo Lugar”</b>	<b>en</b>	Significa, para cualquier Fecha de Pago, el pago de la totalidad del Efectivo Distribuible que efectivamente se distribuya al Fideicomisario en Segundo Lugar.
<b>“Distribución Cambio Administrador”</b>	<b>por de</b>	Significa la distribución que el Administrador tendrá derecho a recibir del Fiduciario en caso de Destitución del Administrador Sin Causa, la cual será calculada de la misma manera que la Distribución no Preferente y Distribución Excedente, considerando como si <b>(i)</b> todas las Inversiones hubieran sido desinvertidas al Valor de las Inversiones, según el mismo sea determinado por el Valuador Independiente dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se decida la Destitución del Administrador Sin Causa, y <b>(ii)</b> los recursos obtenidos de dichas Desinversiones hubieran sido distribuidos en términos de la Sección 12.2 del Contrato de Fideicomiso en la fecha en que se decida la Destitución del Administrador Sin Causa, con independencia de la fecha efectiva de la destitución de que se trate.

<b>“Distribución Excedente”</b>	Significa el monto que corresponde a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar de conformidad con la Sección 12.2 inciso E del Fideicomiso.
<b>“Distribución Preferente”</b> <b>no</b>	Significa el monto que corresponde al Fideicomisario en Segundo Lugar de conformidad con la Sección 12.2 inciso D del Fideicomiso.
<b>“Distribución Preferente”</b>	Significa el rendimiento que corresponde a los Tenedores de conformidad con la Sección 12.2 inciso C del Fideicomiso.
<b>“Dólares” o “USD”</b>	Significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>“Efectivo Distribuible”</b>	Significa el monto de Flujos determinados por el Administrador en cada Fecha de Cálculo, que serán pagados a los Fideicomisarios en Primer Lugar de conformidad con la Sección 12.2 del Fideicomiso, con cargo a la Cuenta de Distribuciones, así como los Flujos que serán pagados al Fideicomisario en Segundo Lugar, de conformidad con los incisos C y D de la Sección 12.2, con cargo a la Cuenta de Distribuciones, una vez que se haya pagado a los Tenedores el Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración y la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.
<b>“Efectivo Excedente”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Efectivo Fideicomitado”</b>	Significa la totalidad de las cantidades en efectivo depositadas en las Cuentas o que se encuentren invertidas en Inversiones Permitidas, en tanto no sean retiradas de dichas Cuentas, que se utilizarán, entre otras cosas, para crear y mantener reservas (incluyendo, pero sin limitar, para fondar la Reserva para Gastos), pagar gastos corrientes, llevar a cabo Distribuciones a los Tenedores, Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar, así como para realizar los demás depósitos, pagos e Inversiones previstas en el Contrato de Fideicomiso.
<b>“Emisión y Colocación” o “Emisión”</b>	Significa la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles que el Fiduciario lleve a cabo de conformidad con las estipulaciones del Fideicomiso, el Acta de Emisión y en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, incluyendo los Certificados Originales correspondientes a la Emisión Inicial, y los Certificados Subsecuentes correspondientes a las Emisiones Subsecuentes.
<b>“Emisión Inicial”</b>	Significa la emisión de los Certificados Bursátiles Originales por el monto de la Aportación Mínima de Capital que deberán realizar los Tenedores por la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles Originales, por medio de oferta pública a través de la Bolsa, que sea realizada en la Fecha de Emisión Inicial, con intervención del Intermediario Colocador.
<b>“Emisiones Subsecuentes”</b>	Significan cada una de las emisiones de Certificados Bursátiles Subsecuentes que darán lugar a las actualizaciones de la inscripción

	en el RNV, conforme a las cuales se adherirán Certificados Subsecuentes a los Certificados Originales, lo anterior cada vez que se realice una Llamada de Capital, mediante las correspondientes actualizaciones de la inscripción en el RNV; en el entendido, que las Emisiones Subsecuentes, junto con la Emisión Inicial, serán hasta por el Monto Máximo de la Emisión y se considerarán parte de la misma Emisión y Colocación.
<b>“Empresas Promovidas”</b>	Significa las entidades en que el Fiduciario, directamente o a través de un Vehículo Intermedio, realice las Inversiones, incluyendo, sin limitar, empresas, proyectos, sociedades y fideicomisos, mismas que deberán cumplir con los Criterios de Elegibilidad de las Empresas Promovidas conforme al Contrato de Fideicomiso, salvo que se dispense su cumplimiento en términos del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Exceso de Distribuciones”</b>	Significa, en cualquier momento, el exceso que exista en la cantidad que haya sido transferida a la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar en concepto de Distribución No Preferente y Distribución de Excedente respecto de la cantidad que a dicha fecha debería de haberse transferido a la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar en dicho concepto, tomando en cuenta la totalidad de las operaciones realizadas al amparo del Fideicomiso a la Fecha de Cálculo.
<b>“Evento de Sustitución del Administrador”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Fecha de Cálculo”</b>	Significa, (i) cada Día Hábil en el que los Flujos Brutos asociados a los Flujos Netos que deban depositarse en la Cuenta de Distribución o en la Cuenta de Reembolsos conforme al Contrato de Fideicomiso, alcancen una cantidad igual o superior a \$5’000,000.00 (cinco millones de Pesos 00/100 M.N.), o (ii) la fecha (Día Hábil) que el Administrador determine.
<b>“Fecha de Contribución Adicional”</b>	Significa la fecha en que los Tenedores deberán realizar el pago de sus Contribuciones Adicionales derivadas de cada una de las Llamadas de Capital.
<b>“Fecha de Depósito”</b>	Significa la fecha en la que el Fiduciario deberá realizar el depósito de la cantidad que el Administrador le instruya a efecto de realizar las Inversiones de conformidad con el Fideicomiso.
<b>“Fecha de Emisión Inicial”</b>	Significa la fecha de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles Originales, que será el 6 de octubre de 2016.
<b>“Fecha de Emisión Subsecuente”</b>	Significa las fechas de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles Subsecuentes.
<b>“Fecha de Pago”</b>	Significa cualquiera de las siguientes fechas en las que el Fiduciario deba pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso: (i) el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, (ii) el Día Hábil que el Fiduciario, por

	instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o <b>(iii)</b> la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si cualquiera de dichos días no es un Día Hábil, entonces la “Fecha de Pago” será el Día Hábil inmediato siguiente.
<b>“Fecha de Registro”</b>	Significa la fecha identificada por el Administrador antes de cada Fecha de Pago y/o el segundo Día Hábil previo a que se vaya a realizar una Emisión Subsecuente, según sea el caso, en la cual se determinarán aquellos Tenedores que <b>(i)</b> recibirán una Distribución o cualquier pago al amparo de los Certificados, o <b>(ii)</b> tengan derecho y deban suscribir los Certificados Subsecuentes que se emitan conforme a una Emisión Subsecuente, según corresponda.
<b>“Fecha de Vencimiento”</b>	Significa el 6 de octubre de 2026, en caso de que dicho día no sea un Día Hábil, entonces la “Fecha de Vencimiento” será el Día Hábil inmediato siguiente.  La Fecha de Vencimiento podrá ser prorrogada de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, en caso de prórrogas, se deberá realizar el canje del Título en Indeval, con al menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento.
<b>“Fecha Ex-Derecho”</b>	Significa la fecha que ocurra el Día Hábil anterior a cada Fecha de Registro, o en su caso, en la fecha que sea requerida por la Bolsa y/o Indeval, o aquella que sea determinada por el Administrador en la Instrucción de Llamada de Capital.
<b>“Fecha Límite de Suscripción”</b>	Significa la fecha límite para que los Tenedores ofrezcan suscribir los Certificados Subsecuentes que se vayan a emitir en la Emisión Subsecuente correspondiente, la cual deberá coincidir con el día que ocurra el Día Hábil antes a la fecha en que se vaya a llevar a cabo la Emisión Subsecuente.
<b>“Fideicomisarios”</b>	Significa conjuntamente los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.
<b>“Fideicomisarios Primer Lugar”</b> en	Significa los Tenedores respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el Título y el Contrato de Fideicomiso.
<b>“Fideicomisario Segundo Lugar”</b> en	Significa Dalus Capital Fund II GP, L.P., respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos en el Contrato de Fideicomiso.
<b>“Fideicomitente”</b>	Significa Dalus Capital Fund GP, L.P.
<b>“Fiduciario”</b>	Significa Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, o sus sucesores, cesionarios o quien sea

	posteriormente designado como fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso.
<b>“Fines del Fideicomiso”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Flujo Bruto”</b>	Significa, para cada Inversión, los Flujos que originalmente sean pagaderos al Fiduciario, sin tomar en cuenta las retenciones, enteros o pagos de impuestos que el Fiduciario, o la persona que pague dichos Flujos deba hacer conforme a la legislación aplicable.
<b>“Flujo Neto”</b>	Significa, para cada Inversión, los Flujos que sean depositados en la Cuenta de Distribución o en la Cuenta de Reembolso, una vez que hayan sido efectuadas todas las retenciones, enteros o pagos de impuestos que deban respecto de los mismos hacerse de conformidad con la legislación aplicable.
<b>“Flujos”</b>	Significa los recursos que de tiempo en tiempo reciba el Fideicomiso <b>(i)</b> en su calidad de tenedor de las acciones o títulos representativos del capital social de las Empresas Promovidas o de los Vehículos Intermedios, en su caso, <b>(ii)</b> en cumplimiento de los Contratos de Inversión o en ejercicio de sus derechos bajo los mismos (distintos a los Flujos de Financiamientos), <b>(iii)</b> con motivo de las Desinversiones que de tiempo en tiempo se efectúen (distintos a los Flujos de Financiamientos), <b>(iv)</b> en cumplimiento de los Contratos de Desinversión o en ejercicio de sus derechos bajo los mismos, <b>(v)</b> una vez concluido el Periodo de Inversión, como Flujos de Financiamientos, <b>(vi)</b> una vez concluido el Periodo Inicial, como Intereses de las Inversiones Permitidas, y/o <b>(vii)</b> por cualquier razón distinta a las contribuciones de capital aportadas al Fideicomiso por los Tenedores, serán depositados en la Cuenta de Distribuciones en tanto no son distribuidos de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, en todo caso depositando en primer lugar en la Reserva para Gastos Adicionales los recursos necesarios para pagar Gastos de Mantenimiento; en el entendido que, el concepto Flujos incluye, según el contexto lo requiera, a los Flujos Brutos y/o a los Flujos Netos.
<b>“Flujos de Financiamientos”</b>	Significa los recursos que de tiempo en tiempo reciba el Fideicomiso en su calidad de acreedor en los Contratos de Inversión por concepto de pagos de principal, comisiones e intereses de cualesquiera financiamientos otorgados a Empresas Promovidas (directamente o a través del Vehículo Intermedio), los cuales, una vez que ingresen al Patrimonio del Fideicomiso, deberán ser depositados en la Cuenta de Administración para ser utilizados durante el Periodo de Inversión para la realización de Inversiones, Inversiones Adicionales y pagar Gastos de Inversión.
<b>“Fondo Paralelo”</b>	Significa cualquier Vehículo de Coinversión que sea constituido por Dalus, para invertir en las mismas Empresas Promovidas en que lo haga el Fideicomiso; en el entendido que, los Fondos Paralelos

	incluirán a Dalus Capital Fund II, L.P., una asociación limitada ( <i>limited partnership</i> ), constituida en Ontario, Canadá.
<b>“Funcionarios Clave”</b>	Significa los señores Diego Serebrisky Solano, Rogelio de los Santos Calderón y, en su caso, las Personas que los sustituyan en términos del Fideicomiso.
<b>“Gastos de Emisión y Colocación”</b>	Significa las comisiones, gastos, cuotas, derechos y demás erogaciones que se generen con motivo de la Emisión y Colocación (incluyendo la Emisión Inicial y las Emisiones Subsecuentes) de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitación, <b>(i)</b> 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, <b>(ii)</b> los pagos que deban hacerse al Indeval por el depósito del Título, <b>(iii)</b> los pagos iniciales al Representante Común y al Fiduciario por la aceptación de sus respectivos cargos, <b>(iv)</b> los honorarios del Auditor Externo; <b>(v)</b> otros auditores, consultores externos, asesores fiscales y abogados, incluyendo cualquier asesor contratado para beneficio de los posibles Tenedores; y <b>(vi)</b> los honorarios y gastos pagaderos al Intermediario Colocador de conformidad con el Contrato de Colocación (incluyendo gastos legales); mismos que deberán ser cubiertos por el Fiduciario con cargo a los recursos que se obtengan con dicha Emisión y Colocación, a los cuales se les agregará, en su caso, cualquier monto de Impuesto al Valor Agregado.
<b>“Gastos de Inversión”</b>	Significa, respecto a cada Inversión, todos los gastos que por instrucción del Administrador, el Fiduciario deba erogar para que el Fideicomiso pueda llevar a cabo dicha Inversión, y para mantener y monitorear la misma, así como la Desinversión que se realice de dicha Inversión, incluyendo, <b>(i)</b> los honorarios y gastos legales y/o de asesores financieros, fiscales y contables, <b>(ii)</b> la celebración de los Contratos de Inversión y otros gastos relacionados con la ejecución, el monitoreo y el mantenimiento de las Inversiones, y <b>(iii)</b> la celebración de los Contratos de Desinversión, los cuales adicionarán, en su caso, cualquier monto de Impuesto al Valor Agregado que el Fiduciario hubiere pagado en relación con lo anterior.
<b>“Gastos de Mantenimiento”</b>	Significa las comisiones, honorarios, gastos, derechos y demás erogaciones que se generen o sean necesarias para el mantenimiento de la Emisión y Colocación, los cuales adicionarán, en su caso, cualquier monto de Impuesto al Valor Agregado que el Fiduciario hubiere pagado en relación con lo anterior, e incluyendo, sin limitar, <b>(i)</b> los Seguros de Responsabilidad Profesional, <b>(ii)</b> los gastos necesarios para mantener el registro de los Certificados en el RNV, el listado de los mismos en la Bolsa, así como aquellos que sean directos, indispensables y necesarios para cumplir con las disposiciones legales aplicables; <b>(iii)</b> los honorarios del Fiduciario, <b>(iv)</b> los honorarios del Representante Común, <b>(v)</b> los honorarios de asesores fiscales, <b>(vi)</b> los honorarios del Auditor Externo, <b>(vii)</b> los honorarios del Valuador Independiente; <b>(viii)</b> los gastos derivados del otorgamiento de poderes conforme al Contrato de Fideicomiso; y <b>(ix)</b> cualesquiera otros gastos

	incurridos por el Fiduciario, y/o el Representante Común de conformidad con el Contrato de Fideicomiso; en el entendido que el término “Gastos de Mantenimiento” no incluye los salarios y demás compensaciones de los empleados y funcionarios del Administrador, sus Afiliadas, los gastos de oficina y gastos incurridos por las actividades diarias del Administrador o sus Afiliadas y/o los Gastos de Inversión.
<b>“Indeval”</b>	Significa la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>“Instrucción de Llamada de Capital”</b>	Significa la solicitud que deberá entregar el Administrador, una vez aprobada la Llamada de Capital por el Comité Técnico, al Fiduciario y al Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso, previo a la realización de una Llamada de Capital.
<b>“Intereses de las Inversiones Permitidas”</b>	Significa los intereses que se generen por la inversión del Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas del Fideicomiso en Inversiones Permitidas conforme a lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Intermediario Colocador”</b>	5Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V5.
<b>“Inversiones”</b>	Significa las inversiones que el Fideicomiso realice, directamente o a través de un Vehículo Intermedio, en Empresas Promovidas; en el entendido que, en cualquiera de los casos establecidos en la presente definición, el concepto de “Inversiones” comprenderá cualquier adquisición de activos, bienes o derechos, y el otorgamiento de financiamientos en términos de la Sección 8.1 del Fideicomiso.
<b>“Inversiones Adicionales”</b>	Significa el incremento de la participación en el capital de alguna de las Empresas Promovidas en las cuales se haya realizado una Inversión previamente.
<b>“Inversiones Permitidas”</b>	Tendrá el significado que a dicho término se atribuye en la Cláusula Décima Tercera del Fideicomiso.
<b>“LGTOC”</b>	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
<b>“LIC”</b>	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
<b>“LISR”</b>	Significa la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
<b>“LIVA”</b>	Significa la Ley del Impuesto al Valor Agregado.
<b>“LMV”</b>	Significa la Ley del Mercado de Valores.
<b>“Llamadas de Capital”</b>	Significa la solicitud que realice el Fiduciario, de conformidad con las Instrucciones de Llamada de Capital que le entregue el Administrador,

	en los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, a efecto de que cada Tenedor que sea titular de Certificados Bursátiles al cierre de operaciones de la Fecha de Registro correspondiente, suscriba y pague los Certificados que le corresponda suscribir de una Emisión Subsecuente mediante el pago de la Contribución Adicional.
<b>“Memorándum de Inversión”</b>	Significa el documento que conforme a la Cláusula Octava del Fideicomiso deberá elaborar el Administrador y entregar al Comité Técnico y/o a la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, al momento de presentar una propuesta para realizar una Inversión.
<b>“México”</b>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
<b>“Miembro Independiente”</b>	Significa aquella Persona que se ajuste a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV; en el entendido de que la independencia se calificará respecto del Fideicomitente, del Administrador, y de las Empresas Promovidas, conforme a lo establecido en la Circular Única de Emisoras.
<b>“Monto Adicional Requerido”</b>	Significa el monto total de las Contribuciones Adicionales a ser aportadas por los Tenedores en cada Llamada de Capital; en el entendido que, los Montos Adicionales Requeridos estarán limitados al Compromiso Total de cada Tenedor.
<b>“Monto Depositado en la Cuenta de Administración”</b>	Significa para cualquier fecha en que sean calculadas las Distribuciones conforme a la Sección 12.2 del Contrato de Fideicomiso, la suma de <b>(i)</b> los montos que se hubieran depositado en la Cuenta de Administración en dicha Fecha de Cálculo o con anterioridad a la misma, menos <b>(ii)</b> los montos transferidos a la Cuenta de Montos No Dispuestos a dicha Fecha de Cálculo.
<b>“Monto Destinado a Inversiones”</b>	Significa la cantidad que sea depositada en la Cuenta de Administración en la Fecha de Emisión Inicial y en cada Fecha de Emisión Subsecuente, así como cualesquier otros montos que sean depositados en la Cuenta de Administración durante la vigencia del Fideicomiso conforme a lo previsto en el Fideicomiso.
<b>“Monto de Inversión”</b>	Significa el monto que el Fideicomiso se obligue a aportar en cada Empresa Promovida, conforme a lo aprobado por el Comité Técnico o la Asamblea de Tenedores, según sea el caso (de requerirse la aprobación de dichos órganos según el porcentaje que represente el Monto de Inversión), el cual deberá estar pactado en los Contratos de Inversión; en el entendido que, dicho Monto de Inversión podrá ser aportado por el Fideicomiso a las Empresas Promovidas en varias exhibiciones, conforme a las llamadas de capital que realicen éstas, directa o indirectamente a través del Vehículo Intermedio.
<b>“Monto Invertido”</b>	Significa, en cualquier fecha, una cantidad equivalente a la porción del Monto Destinado a Inversiones que haya sido efectivamente pagada como contraprestación de las Inversiones (sin actualizaciones de ningún tipo) que, en dicha fecha, aún no hayan sido objeto de

	Desinversión (incluyendo los Gastos de Inversión relativos a dichas Inversiones); así como cualquier otra cantidad dispuesta de la Cuenta de Administración a dicha fecha.
<b>“Monto Máximo de la Emisión”</b>	Significa el monto que se establece en la Cláusula Segunda del Acta de Emisión.
<b>“Monto Total”</b>	Significa los fondos obtenidos de la Aportación Mínima de Capital así como el monto de las Contribuciones Adicionales efectuadas con motivo de las Llamadas de Capital.
<b>“Partes”</b>	Significa el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario, los Fideicomisarios y el Representante Común.
<b>“Partes Indemnizadas”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula Novena del Fideicomiso.
<b>“Parte Relacionada”</b>	Significa, conforme a lo establecido en la fracción XIX del Artículo 2 de la LMV, respecto de cualquier Persona, según sea aplicable: <b>(i)</b> las personas que Controlen o tengan “influencia significativa” (según dichos términos se definen en la LMV) en dicha Persona o en una Persona moral que forme parte del “grupo empresarial” (según dicho término se define en la LMV) o Consorcio al que la Persona pertenezca, así como los consejeros o administradores y los directivos relevantes de dicha Persona o de las Personas integrantes del “grupo empresarial” o Consorcio; <b>(ii)</b> las Personas que tengan “poder de mando” (según dicho término se define en la LMV) en dicha Persona o en una Persona moral que forme parte de un “grupo empresarial” o Consorcio al que pertenezca dicha Persona; <b>(iii)</b> el cónyuge, la concubina o el concubinario, y las Personas con parentesco por consanguinidad o civil hasta el cuarto grado o por afinidad hasta el tercer grado, con Personas físicas que se ubiquen en alguno de los supuestos señalados en los incisos (i) y (ii) anteriores, así como socios y copropietarios de dichas Personas físicas mencionadas en dichos incisos con los que mantengan relaciones de negocios; <b>(iv)</b> las Personas morales que sean parte del “grupo empresarial” (según dicho término se define en la LMV) o Consorcio al que pertenezca la Persona; y <b>(v)</b> las Personas morales sobre las cuales alguna de las personas a que se refieren los incisos (i) a (iii) anteriores, ejerzan el Control o “influencia significativa” (según dicho término se define en la LMV).
<b>“Patrimonio del Fideicomiso”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Cláusula Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Periodo de Cura”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 7.7.1 del Fideicomiso.

<b>“Periodo Desinversión” de</b>	Significa el periodo de tiempo que iniciará una vez realizada la primera Inversión y que concluirá en la Fecha de Vencimiento, (salvo que la vigencia del Fideicomiso sea prorrogada conforme a la Cláusula Vigésima Quinta del Fideicomiso, en cuyo caso el Periodo de Desinversión concluirá en dicha fecha).
<b>“Período de Inversión”</b>	Significa el período comprendido entre la Fecha de Emisión Inicial y el quinto aniversario de la Fecha de Emisión. Asimismo, el Periodo de Inversión podrá prorrogarse conforme a lo establecido en la Sección 8.5 del Fideicomiso, sujeto a la prórroga a la Fecha de Vencimiento.
<b>“Periodo Inicial”</b>	Significa el periodo que comenzará en la Fecha de Emisión Inicial y terminará en la primera Fecha de Emisión Subsecuente.
<b>“Persona”</b>	Significa una persona física, sociedad, asociación, persona moral, fideicomiso o cualquier otra entidad u organización.
<b>“Pesos”</b>	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
<b>“Plan de Continuidad”</b>	Significa el documento que deberá presentar el Administrador al Comité Técnico en caso de que en cualquier momento durante la vigencia del Fideicomiso alguno de los Funcionarios Clave no se encuentre dedicando sustancialmente su atención a los asuntos del Fideicomiso conforme a la Cláusula Novena del Fideicomiso, en el cual se detallará la forma en que se continuará con la realización y administración de las Inversiones, y la realización de las Desinversiones y, en su caso, la sustitución de los Funcionarios Clave que resulten procedentes.
<b>“Presidente”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Prestadores de Servicios” de</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Proveedor de Precios”</b>	Significa el proveedor de precios autorizado por la CNBV y que deberá reportar el valor de los Certificados Bursátiles con base en el valor de las Inversiones determinado por el Valuador Independiente.
<b>“Prórroga de Llamada de Capital”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Recursos Netos”</b>	Significa el Monto Total menos los Gastos de Emisión y Colocación.
<b>“Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.

<b>“Reglamento Interior de la Bolsa”</b>	Significa el Reglamento Interior de la Bolsa en que se encuentre listados los Certificados Bursátiles, según el mismo ha sido o sea modificado de tiempo en tiempo.
<b>“Rendimiento Preferente”</b>	Significa el rendimiento que conforme a lo establecido en la Sección 12.2 del Fideicomiso, deberá ser pagado a los Tenedores con prelación a las distribuciones que corresponden al Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar
<b>“Reporte de Distribuciones”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.2 inciso D del Fideicomiso.
<b>“Reporte de Gastos de Mantenimiento”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.2 inciso C del Fideicomiso.
<b>“Reporte de Gestión”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso C del Fideicomiso.
<b>“Reporte de Inversiones”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso A del Fideicomiso.
<b>“Reporte de Rendimientos”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso B del Fideicomiso.
<b>“Reporte de Saldos en las Cuentas”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.2 inciso A del Fideicomiso.
<b>“Reportes”</b>	Significa conjuntamente, el Reporte de Distribuciones, el Reporte de Gastos de Mantenimiento, el Reporte de Gestión, el Reporte de Inversiones, el Reporte de Rendimientos y el Reporte de Saldos en las Cuentas.
<b>“Representante Común”</b>	Significa CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o sus sucesores, cesionarios o quien sea posteriormente designado como representante común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, quien tendrá la obligación general de ejercer los actos necesarios a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores.
<b>“Reserva para Gastos”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Reserva para Gastos Adicionales”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Reserva para Gastos de Asesoría Independiente”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“RNV”</b>	Significa el Registro Nacional de Valores.

<b>“Secretario”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 17.3 del Contrato de Fideicomiso.
<b>“SEDI”</b>	Significa sistema electrónico de envío y difusión de información que a la Bolsa en que se encuentren los Certificados Bursátiles, le sea autorizado por la CNBV.
<b>“Seguro de Responsabilidad Profesional”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección “2.3.1. Resumen del Fideicomiso”, del Prospecto.
<b>“Tenedores”</b>	Significa las personas físicas o morales propietarios de uno o más Certificados Bursátiles.
<b>“Términos más favorables”</b>	Significa términos relacionados con (i) el porcentaje utilizado para el cálculo de la Comisión de Administración, y (ii) el porcentaje para calcular las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar o pagos similares, y que se ofrezcan antes, en o después de la fecha del Contrato de Fideicomiso, a cualquier inversionista en un Fondo Paralelo, siempre y cuando puedan ser comparados con los términos correlativos contenidos en el Contrato de Fideicomiso y que sean más favorables en cualquier aspecto de importancia que los términos ofrecidos a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso (excluyendo, además, aquellos términos que sean necesarios exclusivamente por razones de las particularidades de un Fondo Paralelo, del Contrato de Fideicomiso, disposiciones legales aplicables o de la moneda en base a la que se realicen los cálculos en un Fondo Paralelo); en el entendido que, el concepto de “Términos Más Favorables” no será aplicable respecto a Vehículos de Coinversión.
<b>“Título”</b>	Significa el título único que ampare los Certificados Bursátiles el cual cumplirá con los requisitos establecidos en los artículos 63, 63 Bis I, 64, 64 Bis 1, 64 Bis 2 y demás aplicables de la LMV y será suscrito y emitido en los términos del Artículo 282 de la LMV.
<b>“Valor de las Inversiones”</b>	Significa el más reciente valor de mercado de las Inversiones determinado por el Valuador Independiente de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
<b>“Valuador Independiente”</b>	Significa la sociedad valuadora que otorga el servicio de valuación, o bien, el tercero independiente que sea contratado por el Fiduciario en términos de la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso para realizar la valuación de las Inversiones.
<b>“Vehículos de Coinversión”</b>	Significa las asociaciones limitadas ( <i>limited partnership</i> ), sociedades, fideicomisos (incluyendo fideicomisos de emisión de certificados bursátiles fiduciarios), y otros tipos de vehículos constituidos y administrados por Dalus y/o los Funcionarios Clave, para invertir en cualesquier Empresa Promovida.

<p><b>“Vehículo de Inversión”</b></p>	<p>Significa las asociaciones limitadas (<i>limited partnership</i>), sociedades, fideicomisos y otros tipos de vehículos de administración de activos.</p>
<p><b>“Vehículo Intermedio”</b></p>	<p>Significa cualquier Persona a través de la cual el Fideicomiso realice una Inversión, incluyendo, sin limitar, sociedades, fideicomisos y/u otras formas de organización, y que la misma sea a su vez tenedora de acciones y/o controladora de otra u otras sociedades, fideicomisos y/u otras formas de organización, en el entendido de que sólo estos últimos, pero no el Vehículo Intermedio, deberán cumplir con las características previstas en la Cláusula Octava del Fideicomiso; en el entendido, además, que el Vehículo Intermedio podrá ser, entre otros, un Fondo Paralelo. Los Vehículos Intermedios no deberán otorgar al Administrador derechos adicionales a los que tiene en términos del Fideicomiso, y deberán establecerse en favor del Fideicomiso, disposiciones que protejan los derechos que tienen los Tenedores en términos del Fideicomiso.</p>

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Gabriel Estrada Escalante, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 4 de noviembre de 2021, la cual consta de 16 (dieciséis) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Gabriel Estrada Escalante  
Secretario

**ACTA DE LA DÉCIMA SEXTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 04 DE NOVIEMBRE DE 2021**

En la Ciudad de México, siendo las 17:00 horas del día 04 de noviembre de 2021, se llevó a cabo la Décima Sexta Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado “Dalus México II” (en lo sucesivo el “**Fideicomiso F/2839**”), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso F/2839 (en lo sucesivo la “**Sesión**”), misma que, fue celebrada a través de videoconferencia en términos del párrafo décimo primero, inciso 17.3, de la cláusula décima séptima del Contrato de Fideicomiso F/2839 y atendiendo a que, derivado de la situación por la que atraviesa el país frente a la pandemia del virus SARS-CoV2 en atención al “Acuerdo por el que se establecen acciones extraordinarias para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2”, publicado el 31 de marzo de 2020 por la Secretaría de Salud en la edición vespertina del Diario Oficial de la Federación, y que fue emitido considerando el “Acuerdo por el que se declara como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor, a la epidemia de enfermedad generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19)” publicado el 30 de marzo de 2020 por el Consejo de Salubridad General en la edición vespertina del Diario Oficial de la Federación; con el objeto de celebrar la Décima Sexta Sesión del Comité Técnico, a la cual fueron debidamente citados en primera convocatoria mediante publicación realizada en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras (EMISNET), el pasado 29 de octubre de 2021.

La Sesión, por decisión unánime de los miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como presidente (en lo sucesivo el “**Presidente**”), y por el señor Gabriel Estrada Escalante como secretario (en lo sucesivo el “**Secretario**”), quienes designaron a su vez al señor Efrén Esquivel Hernández como escrutador (en lo sucesivo el “**Escrutador**”).

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso B de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso F/2839.
- III. Discusión y, en su caso, aprobación de la modificación de términos de la inversión en la Empresa Promovida “Algramo”, respecto a las resoluciones adoptadas por el Comité Técnico del Fideicomiso F/2839 el 01 de diciembre de 2020.
- IV. Designación de la firma y/o despacho contable, para llevar la contabilidad del Fideicomiso F/2839 a partir del 01 de enero de 2022.

- V. Designación del Auditor Externo para llevar a cabo la Auditoría de los Estados Financieros del Fideicomiso F/2839 para el ejercicio 2021.

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

**I. Verificación de quórum y, en su caso, instalación de la Sesión.**

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo “A”**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>CARGO</u></b>
Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario
Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Carlos Alan Fernández Márquez	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes, quienes a su vez designaron a Efrén Esquivel Hernández como Escrutador de la Sesión.

Asimismo, en la Sesión estuvieron presentes, únicamente en su carácter de invitados Yukio Carlos Gutiérrez Kumazawa y Amira Monroy por parte de PENSIONISSSTE en su carácter de tenedor de Certificados Bursátiles; Luis Fernando Serrallonga y Eric Ojeda por parte del despacho de abogados Basila Abogados S.C., quien funge como asesor legal del Fideicomiso F/2839; Christian Aguirre, Montserrat Calderón, Andrea Luna, Daniel Porras y Nicole Toussaint por parte del Administrador y Laura Hernández y Fabián Rodríguez por parte del Fiduciario.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso F/2839, se entregó a los presentes la información sobre los temas tratados en la Sesión, misma que se adjunta a la presente como **Anexo “B”**, (en lo sucesivo las **“Presentaciones”**).

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso F/2839 y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el *quórum*, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

II. **Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso F/2839.**

## **Bankingly**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de inversión en la empresa Bankingly Ltd., cuya holding se encuentra en el Reino Unido (en lo sucesivo "**Bankingly**").

Bankingly es una plataforma SaaS que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas (IF). Permite a dichas IF eficientar sus operaciones ofreciendo un producto digital, incrementando la interacción con sus clientes finales (ahorro, crédito, pagos, etc.). A través de su plataforma ofrece una amplia variedad de funcionalidades para IF de menor tamaño (principalmente en mercados emergentes). Éstas incluyen, entre otras, revisión de saldo, transferencias, préstamos y más.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente el mercado y sus tendencias, sus competidores, el producto y la estrategia de escalamiento que está siguiendo la compañía. Asimismo, el Sr. Christian Aguirre expuso a los presentes sobre los avances en métricas operativas, su evolución financiera y sus oportunidades de crecimiento.

Una vez presentado lo anterior, el Sr. Christian Aguirre expuso a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN BANKINGLY</b>	
<b>Instrumento de inversión</b>	Acciones preferentes por un monto de al menos USD\$5,000,000.00 (cinco millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) y máximo USD\$7,500,000 (siete millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), donde Dalus, considerando al Fideicomiso F/2839 y al Fondo Paralelo, participará con hasta USD\$2,500,000.00 (dos millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales el Fideicomiso F/2839 invertirá un monto de hasta USD\$1,625,000.00 (un millón seiscientos veinticinco mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).

<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. CKD</b>  <b>2. Otros Vehículos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso F/2839 participará con hasta el 65% (sesenta y cinco por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital participarán en conjunto aportando el restante del monto total invertido por Dalus.</li> </ol>
<b>Valuación Pre Money</b>	La inversión se realizará a una valuación <i>pre-money</i> de USD\$25,000,000.00 (veinticinco millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América)
<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.

Adicionalmente, el Sr. Christian Aguirre mencionó que la participación del Fideicomiso F/2839 en la Inversión por aprobar será utilizada para operaciones en México y que Bankingly no representa ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar, la Inversión del Fideicomiso F/2839 en Bankingly en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,625,000.00 (un millón seiscientos veinticinco mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión; en el entendido de que se deberá obtener la aprobación para llevar a cabo la modificación del Periodo de Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso F/2839.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador en términos de la novena, décima séptima y vigésima séptima cláusulas del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Bankingly a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839.”*

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

## **Calii**

Continuando con el desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Sr. Christian Aguirre hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de una Inversión Adicional en Calii (cuyo nombre legal es Calii, Inc.) (en lo sucesivo “**Calii**”), Empresa Promovida que se encuentra en el portafolio del Fideicomiso F/2839.

Calii es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros. La empresa ofrece sus servicios a través de una aplicación móvil disponible en Android y iOS, donde los usuarios pueden realizar pedidos de más de 1,500 productos, incluyendo frutas y verduras de alta calidad con precios accesibles. Gracias a su tecnología, Calii reduce la ineficiencia y los costos operativos de la cadena logística de productos perecederos y no perecederos, como los distribuidores, los mercados de abasto, el transporte, y los minoristas.

Estas eficiencias son transferidas al consumidor final y al productor en forma de mejores precios de compra y venta, respectivamente.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente se informó sobre los avances en métricas operativas, su evolución financiera, desempeño y crecimiento.

El Sr. Christian Aguirre recordó a los miembros del Comité Técnico que Dalus invirtió en su ronda de inversión previa durante 2020. Asimismo, informó que la empresa recibió una propuesta de inversión y valuación para su "Serie A" por parte de JAM Fund, y que, junto con la compañía, decidieron invitar a Dalus a participar como co-líder de la ronda en consecuencia del valor agregado hasta la fecha por Dalus.

Una vez presentado lo anterior, el Sr. Christian Aguirre mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN CALI</b>	
<b>Instrumento de inversión</b>	<p>Acciones Preferentes, por un monto estimado de USD\$22,500,000 (veintidós millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).</p> <p>Dalus, considerando al Fideicomiso F/2839 y al Fondo Paralelo, participará con un monto de hasta USD\$2,500,000 (dos millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales el Fideicomiso F/2839 invertirá un monto de hasta USD\$1,550,000 (un millón quinientos cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).</p>
<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. CKD</b>  <b>2. Otros Vehículos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso F/2839 participará con hasta el 62% (sesenta y dos por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital (Fondo II) participarán en conjunto aportando el restante del monto total invertido por Dalus.</li> <li>3. El Fondo III de Dalus invertirá hasta USD\$2,500,000 (bajo los mismos términos y condiciones mencionados anteriormente)</li> </ol>

<b>Valuación Pre Money</b>	La inversión se realizará a una valuación <i>pre-money</i> máxima de USD\$67,500,000 (sesenta y siete millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.

Adicionalmente, el Sr. Christian Aguirre mencionó que la participación del Fideicomiso F/2839 en la Inversión por aprobar será utilizada para operaciones en México y que la Inversión no representa ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso F/2839 en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,550,000 (un millón quinientos cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión.”*

**SEXTA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos en término del Contrato de Fideicomiso F/2839 que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución quinta anterior en términos del*

*Contrato de Fideicomiso F/2839, previa instrucción del Administrador con base en la novena, décima séptima y vigésima séptima cláusulas del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**SÉPTIMA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Calii a través de un Vehículo Intermedio, en caso que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839.”*

**OCTAVA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.”*

## **UnDosTres**

Continuando con el desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de una Inversión Adicional en UnDosTres (cuyo nombre legal es Belanea México, SAPI de CV) (en lo sucesivo “**UnDosTres**”), Empresa Promovida que se encuentra en el portafolio del Fideicomiso F/2839.

La empresa tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales. UnDosTres ofrece pagos digitales de productos y servicios de alta recurrencia como recargas celulares, recargas TAG, pago de servicios de hogar, entradas de cine, entre otros. Asimismo, recientemente la compañía lanzó su marketplace con productos electrónicos.

El Sr. Gabriel Estrada informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente sobre los avances en métricas operativas y su evolución financiera con respecto a cuando se ejecutó la primera inversión en 2018 en su "Serie A". Asimismo, informó sobre su posición actual en el mercado y sus competidores, las fortalezas de UnDosTres, así como el estado de su aplicación a la licencia de Institución de Fondos de Pago Electrónicos (IFPE). Finalmente, informó sobre sus planes de crecimiento para seguir creciendo su base de usuarios y expandiendo su oferta de productos y servicios.

El Sr. Estrada recordó a los miembros del Comité Técnico que Dalus invirtió en una aportación para futuros aumentos de capital (AFAC) en 2020, convertible en la siguiente ronda de financiamiento de la empresa. Asimismo, informó que precisamente ahora la empresa está cerrando su nueva ronda inversión "Serie B" para ejecutar sus planes, por lo cual explicó que la AFAC se estaría convirtiendo en capital en esta ronda y que de acuerdo con el derecho pro rata se presenta la oportunidad de invertir capital adicional en la ronda.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN UNDOSTRES</b>	
<b>Instrumento de inversión</b>	Unidades Preferentes, por un monto estimado de USD\$12,500,000.00 (doce millones quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), donde Dalus, considerando al Fideicomiso F/2839 y al Fondo Paralelo, participará con hasta USD\$1,500,000.00 (un millón quinientos mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales el Fideicomiso F/2839 invertirá un monto de hasta USD\$1,050,000.00 (un millón cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. CKD</b>  <b>2. Otros Vehículos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso F/2839 participará con hasta el 70% (setenta por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital participarán en conjunto aportando el restante del monto total invertido por Dalus.</li> </ol>
<b>Valuación Pre Money</b>	La inversión se realizará a una valuación de USD\$50,000,000.00 (cincuenta millones dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.

Adicionalmente, Gabriel Estrada mencionó que la participación del Fideicomiso F/2839 en la Inversión por aprobar será utilizada para operaciones en México y que UnDosTres no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

- NOVENA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso F/2839 en UnDosTres en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,050,000.00 (un millón cincuenta mil dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en un único tramo de inversión.*
- DÉCIMA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839 resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución novena anterior, previa instrucción del Administrador con base en la novena, décima séptima y vigésima séptima cláusulas del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales.”*
- DÉCIMA PRIMERA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en UnDosTres a través de un Vehículo Intermedio, en caso de que así lo considere necesario o conveniente el Administrador. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839 para llevar a cabo la creación y operación del Vehículo Intermedio.”*

**DÉCIMA SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.”*

**III. Discusión y, en su caso, aprobación de la modificación de términos de la inversión en la Empresa Promovida “Algramo”, respecto a las resoluciones adoptadas por el comité Técnico del Fideicomiso F/2839 el 01 de diciembre de 2020.**

Continuando con el desahogo del tercer punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que Algramo (nombre comercial de Algramo Global Corp, Inc.) (en lo sucesivo “**Algramo**”), Empresa Promovida que se encuentra en el portafolio del Fideicomiso F/2839, ha solicitado adelantar el segundo tramo de la Inversión previamente aprobada en el Comité 13.

La empresa tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible. Gracias a la tecnología de Algramo, los clientes finales pueden acceder a precios hasta 30% menores en productos de consumo básico, a la vez que las marcas y minoristas reducen el consumo de plástico de un solo uso en sus operaciones.

El Presidente explicó los buenos resultados operativos y comerciales de Algramo desde que se firmó la inversión sobre todo en pilotos en el sector retail, así como de su expansión internacional y sus planes en México.

Asimismo, recordó a los presentes que en marzo de 2021 se firmó la inversión de su ronda Serie A liderada por Dalus y se desembolsó el primer tramo del capital. Recordó que se tiene la obligación contractual del segundo tramo por el mismo monto para ejecutarse 12 meses después de la firma, pudiendo solicitarse por la compañía hasta 3 meses más temprano en caso de que sea aprobado en el Consejo de Administración de Algramo.

El Presidente informó que si bien la empresa ha tenido una buena expansión comercial en el segmento de retail, está enfrentando necesidades de flujo de efectivo en el corto plazo debido a que los ingresos se están materializando a una velocidad más lenta de lo esperado, sumado a que la compañía a la fecha ha logrado acumular en su Serie A compromisos por \$8.5 millones de dólares (de múltiples inversionistas), siendo un monto menor a su objetivo de \$10 millones de dólares. Explicó que por lo tanto la compañía ha solicitado adelantar el segundo tramo de capital aportado por Dalus, y los otros inversionistas, dos meses antes de lo acordado para continuar con su alto crecimiento y más adelante levantar su siguiente ronda Serie B.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente sugirió modificar los términos de la fecha de desembolso del segundo tramo de inversión de acuerdo con lo siguiente:

## ACTUALIZACIÓN DE TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN ALGRAMO

<b>Segundo tramo de inversión</b>	El segundo tramo de la Inversión será ejecutado a los 8 meses después de la firma de la ronda Serie A, a partir del 15 de noviembre de 2021.
-----------------------------------	--

El Presidente sugirió aprobar la actualización de los términos de la inversión. Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

### RESOLUCIONES

**DÉCIMA TERCERA.** *“SE RESUELVE, ejecutar el segundo tramo a los 8 meses posteriores al cierre de la firma de la Inversión, a partir del 15 de noviembre de 2021.”*

**DÉCIMA CUARTA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que en términos del Contrato de Fideicomiso F/2839 resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución décima tercera anterior, previa instrucción del Administrador con base en la novena, décima séptima y vigésima séptima cláusulas del Contrato de Fideicomiso F/2839. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción que en su momento emita el Administrador al Fiduciario, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**DÉCIMA QUINTA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

**IV. Designación de la firma y/o despacho contable, para llevar la contabilidad del Fideicomiso F/2839 a partir del 01 de enero de 2022**

En relación con el cuarto punto del Orden del día, el Presidente propuso a los miembros presentes sustituir, a la firma “Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.” como firma externa encargada de elaborar la contabilidad del Fideicomiso F/2839, para el ejercicio que inicia el 01 de enero del 2022.

Se llevó a cabo un análisis de diversas alternativas donde se evaluaron aspectos como la trayectoria de las firmas, áreas de especialización, presencia nacional e internacional, certificaciones obtenidas (sector público o privado), alianzas estratégicas, estructura organizacional, credenciales de socios y colaboradores de las firmas, experiencia de los mismos y principales clientes, además de las propuestas de servicios y honorarios, recibidas.

Considerando lo antes expuesto, el Presidente sugirió a los presentes aprobar la propuesta de servicios contables de la firma “De la Paz Costemalle” miembro de DKF Internacional.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

**RESOLUCIONES**

**DÉCIMA SEXTA.** *“SE RESUELVE, aprobar la contratación de “De la Paz Costemalle - DFK Internacional”, como despacho contable encargada de elaborar la contabilidad del Fideicomiso F/2839 a partir del 01 de enero de 2022.”*

**DÉCIMA SÉPTIMA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias para llevar a cabo la contratación del despacho “De la Paz Costemalle - DFK Internacional”, incluyendo sin limitar la firma del contrato correspondiente y los documentos que resulten necesarios.”*

**DÉCIMA OCTAVA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación de uso de recursos, Patrimonio del Fideicomiso F/2839 que sean necesarios para cubrir el pago de honorarios correspondiente.”*

**V. Designación del Auditor Externo para llevar a cabo la Auditoría de los Estados Financieros del Fideicomiso F/2839 para el ejercicio 2021**

Respecto al quinto punto del Orden del día, el Presidente sugirió a los miembros presentes aprobar la ratificación de la Firma KPMG, Cárdenas Dosal, S.C., como Auditor

Externo del Fideicomiso F/2839 para llevar a cabo la Auditoría de los Estados Financieros del Fideicomiso F/2839 por el ejercicio 2021.

Se reconoce que en el inciso K) de la Cláusula Sexta del Contrato de Fideicomiso F/2839, se establece que, el Fiduciario contrate a un Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto.

Asimismo, se reconoce que en el inciso L), de la subsección 17.7.2, sección 17.7, de la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso F/2839, que versa sobre las facultades generales del Comité Técnico del Fideicomiso F/2839, se establece en el inciso L) que el Comité Técnico cuenta con la facultad de instruir al Fiduciario sobre la contratación y sustitución del Auditor Externo en caso de considerarlo conveniente.

Se reconoce que, con fecha 15 de noviembre de 2016 se llevó a cabo la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso F/2839, en las cuales, entre otras cosas, se aprobó la contratación de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. (en lo sucesivo "**KPMG**") como Auditor Externo del Fideicomiso F/2839 en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso F/2839 e instruir al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso F/2839, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente.

Asimismo, se reconoce que, con anticipación a la sesión, el Administrador explicó a los miembros del Comité Técnico que, de conformidad con 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 (en lo sucesivo las "**Disposiciones**"), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, mismas que entraron vigor el 1 de agosto de 2018, el Comité Técnico deberá designar al Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso F/2839 para el ejercicio de 2021 e instruir al Fiduciario para llevar a cabo los actos jurídicos y materiales necesarios para la contratación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**DÉCIMA NOVENA.** ***"SE RESUELVE,** ratificar la contratación de KPMG como Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso F/2839 por el ejercicio 2021, en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso*

*F/2839, así como de las Disposiciones, y se instruye al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso F/2839, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente.”*

**VIGÉSIMA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el artículo 21 de las Disposiciones, validar los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, del gerente y encargado de la auditoría que participarán en la auditoría externa, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en las Disposiciones por parte del Auditor Externo y personal que participa en la auditoría externa, considerando, además, la complejidad del Fideicomiso F/2839, en términos de los artículos 4 al 13 de las Disposiciones.”*

**VIGÉSIMA PRIMERA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que el Auditor Externo y el equipo de auditoría cumplen con los requisitos personales, profesionales y de independencia establecidos en las leyes aplicables y en las Disposiciones para la prestación de los servicios de auditoría externa de los estados financieros básicos.”*

**VIGÉSIMA SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que se obtuvo del Auditor Externo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad correspondiente al ejercicio auditado, presentada ante el colegio de profesionales reconocido por la Secretaría Pública al cual pertenece el Auditor Externo.”*

**VIGÉSIMA TERCERA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa, toda vez que son razonables, considerando el alcance de la auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones del*

Fideicomiso F/2839, así como de la estructura del Fideicomiso F/2839.”

**VIGÉSIMA CUARTA.** “**SE RESUELVE**, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los términos del encargo de auditoría toda vez que cumple con las obligaciones a cargo del Auditor señaladas en el artículo 18 de las Disposiciones.”

**VIGÉSIMA QUINTA.** “**SE RESUELVE**, aprobar que la ratificación del Auditor Externo por el año 2021 se revele a la Bolsa Mexicana de Valores a través del SEDI, y a su vez a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través del STIV-2, de conformidad con el Artículo 17 de las Disposiciones.”

No habiendo otro asunto que tratar y desahogado el orden del día de la presente sesión, siendo las 17:30 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso F/2839 y que aquí se establecen como evidencia, encargando al Secretario la redacción del acta correspondiente en la que se hagan constar los actos y hechos aquí pasados.

<b><u>PRESIDENTE</u></b>	<b><u>SECRETARIO</u></b>
 _____ Diego Pablo Serebrisky Solano	 _____ Gabriel Estrada Escalante

<b><u>ESCRUTADOR</u></b>
 _____ Efrén Esquivel Hernández

LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMA SEXTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 04 DE  
NOVIEMBRE DE 2021

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Diego Pablo Serebrisky Solano	Dalus	

LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMA SEXTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 04 DE  
NOVIEMBRE DE 2021

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Rogelio de los Santos Calderón	Dalus	

LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMA SEXTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 04 DE  
NOVIEMBRE DE 2021

<u>MIEMBRO PROPIETARIO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Carlos Alan Fernández Márquez	PensionISSSTE	

<b>TITLE</b>	DALUSCK16 - Acta Comité Técnico 16
<b>FILE NAME</b>	Acta Comité Téc...1 para firma.docx
<b>DOCUMENT ID</b>	569a26f096072875ed306633d69401ed47fd533b
<b>AUDIT TRAIL DATE FORMAT</b>	MM / DD / YYYY
<b>STATUS</b>	● Completed

## Document History



SENT

**11 / 17 / 2021**  
 20:57:18 UTC

Sent for signature to Rogelio De los Santos (rogelio@daluscapital.com), Diego Serebrisky (diego@daluscapital.com), Carlos Fernández (cfernandez@pensionissste.gob.mx), Gabriel Estrada (gabriel@daluscapital.com) and Efren Esquivel (efren@daluscapital.com) from christian@daluscapital.com  
 IP: 187.176.190.223



VIEWED

**11 / 17 / 2021**  
 20:58:22 UTC

Viewed by Efren Esquivel (efren@daluscapital.com)  
 IP: 201.149.52.134



VIEWED

**11 / 17 / 2021**  
 20:58:37 UTC

Viewed by Rogelio De los Santos (rogelio@daluscapital.com)  
 IP: 187.176.190.223



SIGNED

**11 / 17 / 2021**  
 20:59:47 UTC

Signed by Rogelio De los Santos (rogelio@daluscapital.com)  
 IP: 187.176.190.223

<b>TITLE</b>	DALUSCK16 - Acta Comité Técnico 16
<b>FILE NAME</b>	Acta Comité Téc...1 para firma.docx
<b>DOCUMENT ID</b>	569a26f096072875ed306633d69401ed47fd533b
<b>AUDIT TRAIL DATE FORMAT</b>	MM / DD / YYYY
<b>STATUS</b>	● Completed

---

## Document History

 VIEWED	<b>11 / 17 / 2021</b> 21:16:48 UTC	Viewed by Diego Serebrisky (diego@daluscapital.com) IP: 185.247.70.5
 SIGNED	<b>11 / 17 / 2021</b> 21:17:21 UTC	Signed by Diego Serebrisky (diego@daluscapital.com) IP: 185.247.70.5
 VIEWED	<b>11 / 18 / 2021</b> 00:10:54 UTC	Viewed by Gabriel Estrada (gabriel@daluscapital.com) IP: 187.190.24.200
 SIGNED	<b>11 / 18 / 2021</b> 00:18:54 UTC	Signed by Gabriel Estrada (gabriel@daluscapital.com) IP: 187.190.24.200
 SIGNED	<b>11 / 19 / 2021</b> 13:18:52 UTC	Signed by Efren Esquivel (efren@daluscapital.com) IP: 189.217.114.177

---

<b>TITLE</b>	DALUSCK16 - Acta Comité Técnico 16
<b>FILE NAME</b>	Acta Comité Téc...1 para firma.docx
<b>DOCUMENT ID</b>	569a26f096072875ed306633d69401ed47fd533b
<b>AUDIT TRAIL DATE FORMAT</b>	MM / DD / YYYY
<b>STATUS</b>	● Completed

---

## Document History

**11 / 22 / 2021**  
18:12:06 UTCViewed by Carlos Fernández  
(cfernandez@pensionissste.gob.mx)  
IP: 189.206.3.235**11 / 22 / 2021**  
18:13:14 UTCSigned by Carlos Fernández  
(cfernandez@pensionissste.gob.mx)  
IP: 189.206.3.235**11 / 22 / 2021**  
18:13:14 UTC

The document has been completed.

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Gabriel Estrada Escalante, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 14 de abril de 2020, la cual consta de 10 (diez) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Gabriel Estrada Escalante  
Secretario

**ACTA DE LA UNDÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 14 DE ABRIL DE 2020**

En la Ciudad de México, siendo las 9:00 horas del día 14 de abril de 2020, se llevó a cabo la Undécima Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado “Dalus México II” (el “**Fideicomiso**”), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Sesión**”), la cual se celebró de forma extraordinaria, y a través de videoconferencia, por acuerdo unánime de la totalidad de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se encontraban presentes, por lo cual, de conformidad con la Sección 17.3 del Fideicomiso, no fue necesario llevar a cabo la convocatoria a dicha Sesión.

La Sesión, por decisión unánime de los miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y por el señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, quienes designaron a su vez a la señora Margarita García Espejo como Escrutadora.

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.
- III. Discusión y, en su caso, aprobación de modificación y términos del préstamo a Cultura Colectiva

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

**I. Verificación de *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.**

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo “A”**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<u>MIEMBRO</u>	<u>CARGO</u>
Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario
Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Carlos Alan Fernández Márquez	Miembro Propietario Suplente

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes, quienes a su vez designaron a Margarita García Espejo como Escrutadora de la Sesión.

Asimismo, en la Sesión estuvieron presentes, únicamente en su carácter de invitados Emiliano Castillo y Yukio Gutiérrez Kumazawa por parte de PENSIONISSSTE en su carácter de tenedor de Certificados Bursátiles; la delegada fiduciaria Talina Ximena Mora Rojas por parte del Fiduciario; Luis Fernando Serrallonga Kaim y Karime Jassen Avellaneda por parte del despacho de abogados Basila Abogados S.C., quien funge como asesor legal del Fideicomiso, y los señores Christian Aguirre, Gabriel Estrada, Efrén Esquivel, Margarita García, Felipe Rubio y Enzo Cavalie, por parte del Administrador.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso, se entregó a los presentes la información sobre los temas tratados en la Sesión, misma que se adjunta a la presente como **Anexo “B”**, (las “Presentaciones”).

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el *quórum*, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

**II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.**

## **Sirena**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una nueva oportunidad para realizar una Inversión Adicional en Sirena, Empresa Promovida que ya se encuentra en el portafolio del Fideicomiso (“**Sirena**”).

La empresa tiene como giro principal ser un software de CRM (*client relationship management*) multicanal integrado a Whatsapp enfocado en Latinoamérica. Sirena simplifica la comunicación vía Whatsapp con líneas centralizadas para cada departamento de sus clientes, respuesta automatizada de mensajes, y el rastreo de conversaciones desde cualquier canal. Sirena cobra una licencia mensual o anual por el uso de su software.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente su evolución financiera y los avances en métricas operativas, respecto a dos años atrás, cuando se ejecutó la primera inversión. Asimismo, el Christian Aguirre informó a los presentes sobre el plan de contingencia implementado por la compañía, en respuesta a la pandemia del COVID-19.

El Sr. Christian Aguirre dio explicación sobre varios temas, incluyendo las nuevas funcionalidades implementadas como parte del plan de producto de la compañía, y la vulnerabilidad de la compañía aunado a la concentración de sus ingresos en industrias y cómo estas podrían ser potencialmente afectadas derivado de la crisis COVID-19.

El Presidente comentó la disponibilidad actual de caja de la compañía, la posibilidad de que la compañía sea adquirida, y las necesidades de caja para los próximos meses, en el escenario de que la transacción de compra se interrumpa y el impacto del Coronavirus sobre la economía persista más de lo proyectado. En este contexto, el objetivo de la Inversión Adicional es que la compañía tenga caja para cubrir gastos operativos al menos por 18 meses, en el peor de los escenarios.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión Adicional en términos sustancialmente similares a los siguientes:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN SIRENA</b>	
<b>Instrumento de inversión</b>	Una nota <i>SAFE post-money</i> por un monto estimado de USD\$1.3 millones de dólares, donde el Administrador participará con un monto de hasta USD\$500 mil (quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de lo cual el Fideicomiso invertirá un monto de hasta USD\$350 mil (trescientos cincuenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). La nota se convertirá en

	acciones preferentes de la siguiente ronda de capital que levante Sirena.
<b>Inversión Dalus:</b>  <b>1. Fideicomiso</b>  <b>2. Otros Vehículos Dalus</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso participará con hasta el 70% (setenta por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital participarán en conjunto aportando un mínimo del 30% del monto total invertido por Dalus.</li> </ol>
<b>Cap de valuación para la conversión</b>	USD\$24 millones (veinticuatro millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).
<b>Factor de descuento para la conversión</b>	Factor de descuento de 15% de la valuación a la que la compañía levante una siguiente ronda, en caso de ser inferior al cap de valuación, que determinará el precio de capitalización. El precio de capitalización será el mínimo entre el precio máximo y el precio de descuento.

Adicionalmente, el Presidente dijo que la participación del Fideicomiso en la Inversión por aprobar será únicamente utilizada para operaciones en México y que no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en Sirena en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$350 mil (trescientos cincuenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Sirena, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.”*

## **Clip**

Continuando con el desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de inversión en Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.) (“**Clip**”), empresa que se encuentra en el portafolio de Alta Ventures Mexico Fund I, L.P. (Fondo I), fondo afiliado al Administrador.

La empresa es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México. A través de sus terminales móviles de punto de venta (mPOS), Clip permite a los comercios aceptar cualquier medio de pago y, a cambio, obtiene un porcentaje de cada transacción.

Se informó a los presentes que, a finales del año 2019, la compañía estaba en proceso de levantar una nueva ronda de inversión. Dado el interés de varios inversionistas, se optó por iniciar un proceso competitivo que, finalmente, se interrumpió debido a la crisis del COVID-19. En este contexto, se propuso levantar una ronda de inversión interna, dirigida únicamente a inversionistas actuales, que le otorgue a la compañía los recursos para cubrir al menos 24 meses de gastos de operación, en el peor de los escenarios proyectados por la misma compañía.

El Presidente explicó que la ronda de inversión actual, es liderada por uno de los inversionistas actuales y que el Fondo I (administrado por los Funcionarios Clave) tiene la oportunidad de participar en la ronda por el derecho pro-rata, y el Administrador negoció con Clip que dicho derecho de preferencia pueda ejercerse por Dalus, incluyendo el Fideicomiso,

toda vez que el Fondo I ya no cuenta con capital disponible para invertir. Se precisó que las siguientes Afiliadas del Administrador tienen relación con Clip, sin embargo no representan un conflicto de interés ya que no estarán realizando ninguna transacción primaria o secundaria en esta operación:

- Fondo I (Alta Ventures Mexico Fund I, L.P.): ostenta una participación actual de 8%
- Diego Pablo Serebrisky Solano: ostenta una participación actual 0.08% y es parte del consejo de administración de la compañía como representante del Fondo I

Adicionalmente, se precisó que la ronda de inversión es de \$1,200 millones de pesos MN y que el inversionista líder aportará hasta \$1,000 millones. Asimismo, cabe mencionar que la compañía no tiene problemas para levantar la totalidad de la ronda de inversión y que, en caso de que Dalus, incluyendo el Fideicomiso, no ejerza su derecho pro-rata, el inversionista líder u otros inversionistas están interesados en tomar cualquier monto disponible de la ronda.

Tal como la oportunidad anterior, informaron a los presentes sobre aspectos claves de su crecimiento, su tamaño, las fortalezas de la empresa, sus oportunidades de crecimiento, sus métricas operativas y financieras.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN CLIP	
<b>Instrumento de inversión</b>	Acciones Preferentes, por un monto de hasta \$75 millones (ciento setenta y cinco millones de pesos MN), de los cuales el Fideicomiso invertirá un monto de hasta \$75,000,000 (setenta y cinco millones pesos 00/100 MN), en caso que el Vehículo Paralelo decida no participar en la inversión.
<b>Estructura de la inversión:</b>	Inversión en 2 partes iguales: febrero 2021 y febrero 2022. Puede ser llamado antes a opción del consejo de Clip.
<b>Inversión Dalus:</b>	
<b>1. CKD</b>	1. El Fideicomiso participará con hasta el 100% del monto total invertido por Dalus, en el caso que el Vehículo Paralelo decida no participar en la inversión.
<b>2. Otros Vehículos</b>	2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital podrán participar en conjunto aportando su parte proporcional de aproximadamente 35% del monto total invertido por Dalus.

<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.
<b>Términos</b>	Los mismos términos que en la ronda Serie C y C-2 anterior, dicha serie es controlada por el inversionista líder.

Retomó la palabra el Presidente, sugiriendo aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación. Asimismo, mencionó que, si bien conforme al monto que representa la Inversión en Clip, es facultad del Comité Técnico aprobar dicha Inversión, dado que se trata de una operación con una Parte Relacionada del Administrador y de los Funcionarios Clave, por lo que se requerirá de la dispensa de la Asamblea de tenedores para que se pueda llevar a cabo la misma, reiterando, además, que los miembros del Comité Técnico designados por el Administrador, deberán abstenerse de votar respecto a la presente oportunidad de Inversión.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión del Fideicomiso en Clip acciones preferentes o cualquiera que tengan términos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$75,000,000 (setenta y cinco millones de pesos 00/100 MN); en el entendido de que se le otorga flexibilidad al Administrador en la negociación de términos y derechos con la compañía; en el entendido que, la aprobación de la Inversión en Clip, estará condicionada a que la Asamblea de tenedores otorgue la dispensa requerida en términos del Contrato de Fideicomiso.”*

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario, sujeto al otorgamiento de la dispensa para realizar la Inversión por parte de la Asamblea de Tenedores, para que lleve a cabo la Inversión, en términos y condiciones sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como facultar a éste último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la*

*Inversión en Clip aprobada en la resolución cuarta anterior previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**SEXTA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

### **Cultura Colectiva**

Continuando con el desahogo del tercer punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que Cultura Colectiva, empresa que ya se encuentra en el portafolio del Fideicomiso, ha solicitado un diferimiento del pago de intereses respecto del Préstamo Convertible que se realizó en julio de 2019.

La empresa tiene como giro principal la creación de contenido de alta calidad para “*millennials*” hispanohablantes latinoamericanos y estadounidenses. Cultura Colectiva publica artículos, videos e infografías diseñados para ser compartidos en redes sociales. Cultura Colectiva vende anuncios y patrocinios, ofreciendo contenido nativo y/o anuncios programáticos.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa. El Presidente informó sobre la mejora en ingresos en los meses anteriores desde que se ejecutó el Préstamo Convertible, así como la reducción de gastos que se ha ejecutado para que la operación sea más eficiente. No obstante, se comentó que la crisis originada por el COVID-19 ha impactado en sus ingresos desde marzo, y si bien se están tomando medidas adicionales de ajuste, la empresa tendrá el resto de 2020 un flujo de efectivo operativo limitado, aunado a las obligaciones financieras que tiene.

Considerando lo anterior y tomando como referencia las medidas de suspensión de intereses que han tomado algunas instituciones bancarias con sus clientes, el Presidente sugirió modificar los términos del pago de intereses para 2020:

<b>ACTUALIZACIÓN DE TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN CULTURA COLECTIVA</b>	
<b>Pago de Intereses</b>	Devengados Primer Trimestre 2020 - Condonar los intereses correspondientes (que iban a ser pagados en el Segundo Trimestre)

	Devengados Segundo y Tercer Trimestre 2020 - Suspender el cobro de intereses, que serán capitalizados como parte del principal del crédito a partir del Cuarto Trimestre 2020
--	---

El Presidente sugirió aprobar la actualización de los términos de la inversión. Después de una discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

- SÉPTIMA.** *“SE RESUELVE, aprobar la condonación de los intereses devengados en el primer trimestre de 2020 y suspender pero capitalizar como parte del principal los pagos de intereses correspondientes al segundo y tercer trimestres, en los términos y condiciones sustancialmente similares a los presentados por el Administrador.”*
- OCTAVA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para reflejar la modificación aprobada en la resolución séptima anterior, previa instrucción del Administrador en la que se establezcan las condiciones definitivas de la Inversión.”*
- NOVENA.** *“SE RESUELVE, que los señores Diego Pablo Serebrisky Solano, Rogelio de los Santos Calderón, Margarita García Espejo, Gabriel Estrada Escalante, Efrén Esquivel Hernández, Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia, Erick Gabriel Ojeda Pérez y Santiago López Velarde Bolán sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las presentes Resoluciones surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente las Resoluciones, gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva y presentar los avisos necesarios ante las autoridades correspondientes, así como para en su caso emitir copias certificadas de las presentes Resoluciones.”*

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las 10:40 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico, y que aquí se establecen como evidencia.

<b><u>PRESIDENTE</u></b>	<b><u>SECRETARIO</u></b>
 <hr data-bbox="310 667 748 672"/> <p data-bbox="326 678 732 709">Diego Pablo Serebrisky Solano</p>	 <hr data-bbox="922 667 1344 672"/> <p data-bbox="930 678 1271 709">Gabriel Estrada Escalante</p>

<b><u>ESCRUTADORA</u></b>
 <hr data-bbox="602 1087 1040 1092"/> <p data-bbox="662 1098 984 1129">Margarita García Espejo</p>

---

LISTA DE ASISTENCIA A LA UNDÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 14 DE  
ABRIL DE 2020

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Diego Pablo Serebrisky Solano	Dalus	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA UNDÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 14 DE  
ABRIL DE 2020**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Rogelio de los Santos Calderón	Dalus	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA UNDÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 14 DE  
ABRIL DE 2020**

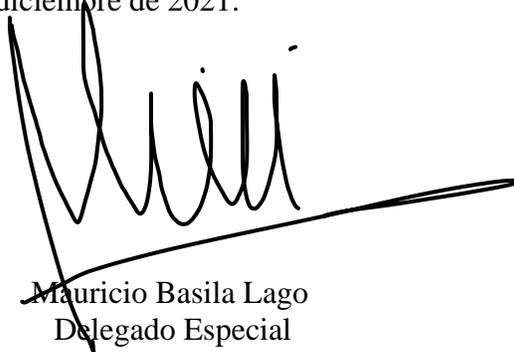
<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Carlos Alan Fernández Márquez	PensionISSSTE	

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Mauricio Basila Lago, en mi carácter de Delegado Especial de las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de la Asamblea de Tenedores del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "Fideicomiso"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de la Asamblea de Tenedores del Fideicomiso, adoptadas el día 27 de abril de 2020, la cual consta de 4 (cuatro) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Mauricio Basila Lago  
Delegado Especial

**ACTA DE LAS RESOLUCIONES UNÁNIMES DE FECHA 27 DE ABRIL DE 2020 ADOPTADAS FUERA DE ASAMBLEA DE TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS IDENTIFICADOS CON CLAVE DE PIZARRA “DALUSCK 16”, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, EN SU CARACTER DE FIDUCIARIO EN EL CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS NÚMERO F/2839, DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, EN DONDE DALUS CAPITAL FUND II GP, L.P., ACTÚA COMO FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR, Y CAPITAL DCA, S.C., COMO ADMINISTRADOR.**

El presente documento es preparado con el fin de hacer constar por escrito las resoluciones adoptadas fuera de Asamblea en esta misma fecha, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” (las “Resoluciones”).

Los Tenedores acreditaron su tenencia para efectos de las presentes Resoluciones, con las constancias de fecha 24 de abril de 2020 emitidas por la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (el “Indeval”), mismas que fueron entregadas al Representante Común.

Se reconoce que, conforme a la Cláusula Sexta del Contrato de Fideicomiso (el “Fideicomiso” o el “Contrato”), uno de los Fines del Fideicomiso es que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos de Inversión, en el entendido que, previo a la celebración de dichos Contratos de Inversión, deberá obtener la aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando la Inversión que pretenda realizarse represente el 10% (diez por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, y que tales operaciones se pretendan realizar con personas que representen un conflicto de interés.

Asimismo, se reconoce que, de conformidad con la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, uno de los requisitos para llevar a cabo Inversiones en Empresas Promovidas es que éstas últimas cumplan con ciertos Criterios de Elegibilidad, entre los cuales, es que no exista un conflicto de interés por parte del Administrador respecto de la Inversión, o que aún existiendo un conflicto de interés, la Asamblea de Tenedores haya dispensado del cumplimiento de tal requisito respecto de los mencionados Criterios de Elegibilidad.

Se reconoce que, con fecha 14 de abril de 2020 el Administrador presentó al Comité Técnico la oportunidad de inversión en Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.) (“Clip”), empresa que se encuentra en el portafolio de Alta Ventures Mexico Fund I, L.P. (Fondo I), fondo afiliado al Administrador; y dicha oportunidad de Inversión fue aprobada por el Miembro Independiente del Comité Técnico.

Se reconoce que, tal como se informó en el Comité Técnico antes referido, y dado que la oportunidad de inversión en Clip constituye una operación con Partes Relacionadas del Administrador y de los Funcionarios Clave, la aprobación otorgada está sujeta a la condición de que la Asamblea de Tenedores apruebe la dispensa correspondiente.

Asimismo, se reconoce que, de conformidad con la Sección 17.1 del Fideicomiso, el grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tienen derecho a designar y, en su caso, revocar la designación por ellos efectuada, respecto de los miembros propietarios del Comité Técnico del Fideicomiso, así como a designar a uno o más miembros suplentes.

Se reconoce que, uno de los Tenedores manifestó su intención de revocar al señor Hazael Castilla Sarky como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso y, en su lugar, designar al señor Carlos Alan Fernández Márquez como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico, así como designar a los señores Miguel Luis Anaya Mora, Emiliano Castillo Becerril, Daniel Badillo Castro y Yukio Carlos Gutiérrez Kumazawa como Miembros Suplentes, que, adicionalmente califican como Miembros Independientes.

Adicionalmente se reconoce que, en términos del Contrato de Fideicomiso, se consideran Miembros Independientes aquellas personas que se ajustan a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV, y que la independencia se califica respecto del Fideicomitente, del Administrador y de las Empresas Promovidas. De conformidad con lo anterior, es facultad de la Asamblea de Tenedores calificar la independencia de las personas que fueron designadas como Miembros Independientes.

Finalmente se reconoce, que habiendo manifestado y reconocido lo anterior, es intención y deseo de la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, adoptar por unanimidad de votos y hacer constar por escrito las siguientes Resoluciones, mismas que tendrán la misma fuerza y efecto legal como si hubiesen sido adoptadas en Asamblea General de Tenedores.

En relación con lo anterior y conforme a la Sección 19.3.3 del Fideicomiso, la cual señala que las resoluciones tomadas fuera de Asamblea de Tenedores por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles en circulación tendrán la misma validez que si hubieran sido adoptadas reunidos en Asamblea de Tenedores siempre que se confirmen por escrito, la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles adoptaron, por consentimiento unánime, las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, dispensar, para efectos de la oportunidad de inversión en la empresa Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.), aprobada en la Sesión de Comité Técnico celebrada el 14 de abril de 2020, Criterio de Elegibilidad establecido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, referente a la prohibición para realizar operaciones con Partes Relacionadas del Administrador o en la que se pueda presentar un conflicto de interés.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, aprobar la revocación del señor Hazael Castilla Sarky como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, aprobar el nombramiento del señor Carlos Alan Fernández Márquez como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso, así como aprobar a los señores Miguel Luis Anaya Mora, Emiliano Castillo Becerril, Daniel Badillo Castro y Yukio Carlos Gutiérrez Kumazawa como Miembros Suplentes, que adicionalmente, califican como Miembros Independientes.”*

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, calificar y confirmar la independencia de los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso designados como Miembros Independientes, por cumplir con los requisitos previstos en la definición de “Miembro Independiente” establecida en el Contrato de Fideicomiso.”*

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, que los señores Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia, Eric Gabriel Ojeda Pérez y Santiago López Velarde Bolán, sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las resoluciones tomadas en la presente Asamblea General de Tenedores surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente, el acta correspondiente a esta Asamblea General de Tenedores y gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva, así como para presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes.”*

La presente acta que consta de 4 (cuatro) páginas (incluyendo las hojas de firmas y sin considerar sus anexos), documenta por escrito las resoluciones adoptadas por los Tenedores de forma unánime fuera de asamblea, a efecto de que las mismas tengan plena validez y eficacia para todos los efectos legales a que haya lugar, como si las mismas hubieren sido aprobadas en una Asamblea de Tenedores, y se suscribe por dichos Tenedores para hacer constar su conformidad con las mismas, acreditando su calidad de Tenedores al Representante Común en términos de los documentos que se adjuntan a la presente acta como **Anexo “A”**.

**EN TESTIMONIO DE LO ANTERIOR**, las presentes resoluciones unánimes podrán ser firmadas en uno o más ejemplares, cada uno de los cuales deberá ser considerado como original y todos ellos constituirán un solo instrumento y deberán ser considerados como firmados en la fecha que se establece al inicio de este documento.

Por medio de la presente el suscrito Carlos Alan Fernández Márquez, representante de *Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*, Tenedor de Certificados Bursátiles con clave de pizarra “DALUSCK 16” declara que el texto de las Resoluciones de los Tenedores adoptadas fuera de Asamblea General de Tenedores, de fecha 27 de abril de 2020, son consistentes en todos sus términos con lo que ha sido previamente discutido y acordado entre los Tenedores, por lo tanto, es mi intención y deseo emitir mi voto **FAVORABLE** a las Resoluciones de dicho documento, y una vez votadas, ratificar las mismas, mediante la firma de este documento en testimonio de mi conformidad en la misma fecha de las Resoluciones mencionadas.

*Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*



---

Carlos Alan Fernández Márquez

**ACTA DE LAS RESOLUCIONES UNÁNIMES DE FECHA 27 DE ABRIL DE 2020 ADOPTADAS FUERA DE ASAMBLEA DE TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS IDENTIFICADOS CON CLAVE DE PIZARRA “DALUSCK 16”, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, EN SU CARACTER DE FIDUCIARIO EN EL CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS NÚMERO F/2839, DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, EN DONDE DALUS CAPITAL FUND II GP, L.P., ACTÚA COMO FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR, Y CAPITAL DCA, S.C., COMO ADMINISTRADOR.**

El presente documento es preparado con el fin de hacer constar por escrito las resoluciones adoptadas fuera de Asamblea en esta misma fecha, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” (las “Resoluciones”).

Los Tenedores acreditaron su tenencia para efectos de las presentes Resoluciones, con las constancias de fecha 24 de abril de 2020 emitidas por la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (el “Indeval”), mismas que fueron entregadas al Representante Común.

Se reconoce que, conforme a la Cláusula Sexta del Contrato de Fideicomiso (el “Fideicomiso” o el “Contrato”), uno de los Fines del Fideicomiso es que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos de Inversión, en el entendido que, previo a la celebración de dichos Contratos de Inversión, deberá obtener la aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando la Inversión que pretenda realizarse represente el 10% (diez por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, y que tales operaciones se pretendan realizar con personas que representen un conflicto de interés.

Asimismo, se reconoce que, de conformidad con la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, uno de los requisitos para llevar a cabo Inversiones en Empresas Promovidas es que éstas últimas cumplan con ciertos Criterios de Elegibilidad, entre los cuales, es que no exista un conflicto de interés por parte del Administrador respecto de la Inversión, o que aún existiendo un conflicto de interés, la Asamblea de Tenedores haya dispensado del cumplimiento de tal requisito respecto de los mencionados Criterios de Elegibilidad.

Se reconoce que, con fecha 14 de abril de 2020 el Administrador presentó al Comité Técnico la oportunidad de inversión en Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.) (“Clip”), empresa que se encuentra en el portafolio de Alta Ventures Mexico Fund I, L.P. (Fondo I), fondo afiliado al Administrador; y dicha oportunidad de Inversión fue aprobada por el Miembro Independiente del Comité Técnico.

Se reconoce que, tal como se informó en el Comité Técnico antes referido, y dado que la oportunidad de inversión en Clip constituye una operación con Partes Relacionadas del Administrador y de los Funcionarios Clave, la aprobación otorgada está sujeta a la condición de que la Asamblea de Tenedores apruebe la dispensa correspondiente.

Asimismo, se reconoce que, de conformidad con la Sección 17.1 del Fideicomiso, el grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tienen derecho a designar y, en su caso, revocar la designación por ellos efectuada, respecto de los miembros propietarios del Comité Técnico del Fideicomiso, así como a designar a uno o más miembros suplentes.

Se reconoce que, uno de los Tenedores manifestó su intención de revocar al señor Hazael Castilla Sarky como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso y, en su lugar, designar al señor Carlos Alan Fernández Márquez como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico, así como designar a los señores Miguel Luis Anaya Mora, Emiliano Castillo Becerril, Daniel Badillo Castro y Yukio Carlos Gutiérrez Kumazawa como Miembros Suplentes, que, adicionalmente califican como Miembros Independientes.

Adicionalmente se reconoce que, en términos del Contrato de Fideicomiso, se consideran Miembros Independientes aquellas personas que se ajustan a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV, y que la independencia se califica respecto del Fideicomitente, del Administrador y de las Empresas Promovidas. De conformidad con lo anterior, es facultad de la Asamblea de Tenedores calificar la independencia de las personas que fueron designadas como Miembros Independientes.

Finalmente se reconoce, que habiendo manifestado y reconocido lo anterior, es intención y deseo de la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, adoptar por unanimidad de votos y hacer constar por escrito las siguientes Resoluciones, mismas que tendrán la misma fuerza y efecto legal como si hubiesen sido adoptadas en Asamblea General de Tenedores.

En relación con lo anterior y conforme a la Sección 19.3.3 del Fideicomiso, la cual señala que las resoluciones tomadas fuera de Asamblea de Tenedores por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles en circulación tendrán la misma validez que si hubieran sido adoptadas reunidos en Asamblea de Tenedores siempre que se confirmen por escrito, la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles adoptaron, por consentimiento unánime, las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, dispensar, para efectos de la oportunidad de inversión en la empresa Clip (nombre comercial de PayClip, Inc.), aprobada en la Sesión de Comité Técnico celebrada el 14 de abril de 2020, Criterio de Elegibilidad establecido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso, referente a la prohibición para realizar operaciones con Partes Relacionadas del Administrador o en la que se pueda presentar un conflicto de interés.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, aprobar la revocación del señor Hazael Castilla Sarky como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, aprobar el nombramiento del señor Carlos Alan Fernández Márquez como Miembro Propietario e Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso, así como aprobar a los señores Miguel Luis Anaya Mora, Emiliano Castillo Becerril, Daniel Badillo Castro y Yukio Carlos Gutiérrez Kumazawa como Miembros Suplentes, que adicionalmente, califican como Miembros Independientes.”*

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, calificar y confirmar la independencia de los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso designados como Miembros Independientes, por cumplir con los requisitos previstos en la definición de “Miembro Independiente” establecida en el Contrato de Fideicomiso.”*

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, que los señores Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia, Eric Gabriel Ojeda Pérez y Santiago López Velarde Bolán, sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las resoluciones tomadas en la presente Asamblea General de Tenedores surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente, el acta correspondiente a esta Asamblea General de Tenedores y gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva, así como para presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes.”*

La presente acta que consta de 4 (cuatro) páginas (incluyendo las hojas de firmas y sin considerar sus anexos), documenta por escrito las resoluciones adoptadas por los Tenedores de forma unánime fuera de asamblea, a efecto de que las mismas tengan plena validez y eficacia para todos los efectos legales a que haya lugar, como si las mismas hubieren sido aprobadas en una Asamblea de Tenedores, y se suscribe por dichos Tenedores para hacer constar su conformidad con las mismas, acreditando su calidad de Tenedores al Representante Común en términos de los documentos que se adjuntan a la presente acta como **Anexo “A”**.

**EN TESTIMONIO DE LO ANTERIOR**, las presentes resoluciones unánimes podrán ser firmadas en uno o más ejemplares, cada uno de los cuales deberá ser considerado como original y todos ellos constituirán un solo instrumento y deberán ser considerados como firmados en la fecha que se establece al inicio de este documento.

Por medio de la presente el suscrito Carlos Alan Fernández Márquez, representante de *Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*, Tenedor de Certificados Bursátiles con clave de pizarra “DALUSCK 16” declara que el texto de las Resoluciones de los Tenedores adoptadas fuera de Asamblea General de Tenedores, de fecha 27 de abril de 2020, son consistentes en todos sus términos con lo que ha sido previamente discutido y acordado entre los Tenedores, por lo tanto, es mi intención y deseo emitir mi voto **FAVORABLE** a las Resoluciones de dicho documento, y una vez votadas, ratificar las mismas, mediante la firma de este documento en testimonio de mi conformidad en la misma fecha de las Resoluciones mencionadas.

*Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*



---

Carlos Alan Fernández Márquez

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Gabriel Estrada Escalante, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 7 de julio de 2020, la cual consta de 7 (siete) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Gabriel Estrada Escalante  
Secretario

**ACTA DE LA DUODÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 7 DE JULIO DE 2020**

En la Ciudad de México, siendo las 10:00 horas del día 7 de julio de 2020, se llevó a cabo la Duodécima Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado “Dalus México II” (el “**Fideicomiso**”), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Sesión**”), a la cual fueron debidamente citados en primera convocatoria mediante publicación realizada por el Fiduciario en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores (“EMISNET”) a cargo de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “BMV”) el pasado 1ro. de julio de 2020, la cual se celebró a través de videoconferencia.

La Sesión, por decisión unánime de los miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y por el señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, quienes designaron a su vez a la señora Margarita García Espejo como Escrutadora.

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión de conformidad con el inciso B de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.
- III. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Desinversión de conformidad con el inciso B de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

**I. Verificación de *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.**

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo “A”**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<u>MIEMBRO</u>	<u>CARGO</u>
----------------	--------------

Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario
Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Carlos Alan Fernández Márquez	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes, quienes a su vez designaron a Margarita García Espejo como Escrutadora de la Sesión.

Asimismo, en la Sesión estuvieron presentes, únicamente en su carácter de invitados Emiliano Castillo y Yukio Gutiérrez Kumazawa por parte de PENSIONISSSTE en su carácter de tenedor de Certificados Bursátiles; Laura Hernández por parte del Fiduciario; Mauricio Basila, Luis Fernando Serrallonga Kaim y Karime Jassen Avellaneda por parte del despacho de abogados Basila Abogados S.C., quien funge como asesor legal del Fideicomiso, y los señores Christian Aguirre, Gabriel Estrada, Efrén Esquivel, Margarita García, Felipe Rubio, Enzo Cavalie, Montserrat Calderón e Isabel Palazuelos por parte del Administrador.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso, se entregó a los presentes la información sobre los temas tratados en la Sesión, misma que se adjunta a la presente como **Anexo “B”**, (las “Presentaciones”).

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el *quórum*, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

**II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.**

**Calii**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente cedió la palabra a Christian Aguirre, quien hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de inversión en la empresa Calii (nombre comercial de Calii, Inc.) (“Calii”).

La empresa tiene como giro principal ser un supermercado en línea, que a través de tecnología, reduce y automatiza eslabones de la cadena de suministro, para conectar el campo con la ciudad. Al optimizar la cadena logística de alimentos, Calii puede ofrecer precios hasta 30% menores para los clientes finales y hasta 20% superiores para sus proveedores, los productores.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente el mercado y sus tendencias post COVID-19, sus competidores, el producto, y la estrategia de entrada que está siguiendo la compañía. Asimismo, Christian Aguirre informó a los presentes sobre los avances en métricas operativas, su evolución financiera, y sus oportunidades de crecimiento.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión Adicional en términos sustancialmente similares a los siguientes:

TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN CALII	
<b>Instrumento de inversión</b>	Acciones Preferentes, por un monto de USD\$7 millones de dólares, donde Dalus, considerando al Fondo Paralelo, participará con un monto de hasta USD\$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales el Fideicomiso invertirá un monto de hasta USD\$620,000.00 (seiscientos veinte mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Inversión Dalus:</b>  1. <b>CKD</b>  2. <b>Otros Vehículos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso participará con hasta el 62% (sesenta y dos por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital participarán en conjunto aportando el restante del monto total invertido por Dalus.</li> </ol>
<b>Valuación Pre Money</b>	USD\$35 millones (treinta y cinco millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).
<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.

Adicionalmente, Christian Aguirre dijo que la participación del Fideicomiso en la Inversión por aprobar será utilizada para operaciones en México, ya que actualmente opera en Monterrey, y que no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión del Fideicomiso en Calii en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$620,000.00 (seiscientos veinte mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Calii, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

### **III. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Desinversión de conformidad con el inciso B de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.**

Continuando con el desahogo del tercer punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de desinvertir en Sirena, Empresa Promovida que se encuentra en el portafolio del Fideicomiso (“**Sirena**”).

El Presidente comentó que, en la última Sesión de Comité Técnico, donde se aprobó una Inversión Adicional en la compañía, se informó sobre la posibilidad de que la compañía sea adquirida. En este contexto, después de pasar por un proceso de debida diligencia, en las últimas semanas se recibió una oferta formal de compra en la compañía, por parte de una compañía tecnológica brasileña.

Se precisó además que la Inversión Adicional realizada en abril del presente año, sería devuelta en su totalidad por la compañía, antes de ejecutar la transacción de venta.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

TÉRMINOS DE LA DESINVERSIÓN EN SIRENA	
<b>Términos de la Desinversión</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 50% en efectivo al cierre de la transacción.</li><li>2. 35% en máximo un año después del cierre de la transacción.</li><li>3. 15% se mantendrá en garantía durante 24 meses, para cubrir cualquier imprevisto.</li></ol>
<b>Valuación</b>	USD\$24,000,000.00 (veinticuatro millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Desinversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Desinversión del Fideicomiso en Sirena en términos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador; en el entendido de que se le otorga la facultad al Administrador para negociar distintos*

*términos para la venta de acciones de las cuales es titular el Fideicomiso, con la compañía y/o el comprador.”*

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario, para que lleve a cabo la Desinversión, en términos y condiciones sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como facultar a éste último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Desinversión en Sirena aprobada en la resolución cuarta anterior previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las 11:00 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico, y que aquí se establecen como evidencia.

**PRESIDENTE**



\_\_\_\_\_  
Diego Pablo Serebrisky Solano

**SECRETARIO**

*Gabriel Estrada*

\_\_\_\_\_  
Gabriel Estrada Escalante

**ESCRUTADORA**



\_\_\_\_\_  
Margarita García Espejo

---

**LISTA DE ASISTENCIA A LA DUODÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 7 DE JULIO  
DE 2020**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Diego Pablo Serebrisky Solano	Dalus	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA DUODÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 7 DE JULIO  
DE 2020**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Rogelio de los Santos Calderón	Dalus	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA DUODÉCIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 7 DE JULIO  
DE 2020**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Carlos Alan Fernández Márquez	PensionISSSTE	

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Luis Fernando Serrallonga Kaim, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 14 de septiembre de 2018, la cual consta de 5 (cinco) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.

Luis Fernando Serrallonga Kaim  
Secretario

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned over the printed name and title of the signatory.

**ACTA DE SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

En la Ciudad de México, siendo las 9:00 horas del día 14 de septiembre de 2018, se llevó a cabo la Séptima Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado "Dalus México II" (el "**Fideicomiso**"), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso (la "**Sesión**"), a la cual fueron debidamente citados en primera convocatoria mediante publicación realizada por el Fiduciario en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores a cargo de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "**BMV**") ("**EMISNET**"), el pasado 4 de septiembre de 2018.

La Sesión, por decisión unánime de los Miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y por el señor Luis Fernando Serrallonga Kaim como Secretario, quienes designaron a su vez al señor Gabriel Estrada Escalante como Escrutador.

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación de quórum y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

**I. Verificación de quórum y, en su caso, instalación de la Sesión**

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo "A"**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>CARGO</u></b>
Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario

Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Hazael Castilla Sarky	Miembro Suplente

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Luis Fernando Serrallonga Kaim como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes.

Asimismo, en la Sesión estuvieron como invitados los señores Jonathan Aristeo Torres González y Daniel Alejandro Santos Pérez, por parte del Fiduciario; los señores Christian Aguirre, Gabriel Estrada, Youssef Abraham, Diana Isunza y Efrén Esquivel por parte del Administrador, así como Karime Jassen de parte de Basila Abogados, S.C.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso, se entregó una presentación a los presentes, con la información sobre los temas tratados en la Sesión, misma que se adjunta a la presente como **Anexo “B”** (la “Presentación”).

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el quórum, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

**II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de Inversión, la cual estarían presentando miembros del equipo del Administrador. Se trata de una empresa cuyo giro principal es ser una plataforma de pagos digitales (la “**Empresa Promovida**”).

Respecto a la Empresa Promovida en la que se tiene una oportunidad de Inversión, los miembros del equipo del Administrador informaron a los presentes que es una empresa enfocada en México y con un crecimiento acelerado, que está alineada a la estrategia de inversión del Fideicomiso.

Los miembros del equipo del Administrador informaron a los presentes sobre aspectos relevantes del negocio como los distintos componentes del servicio que ofrece la Empresa

Promovida, el tamaño de mercado y su crecimiento, sus competidores, su equipo fundador y administrativo, sus métricas operativas y financieras, y algunos riesgos potenciales y sus mitigantes correspondientes.

Asimismo, se comentó que la Empresa Promovida tiene la intención de solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en el corto o mediano plazo, autorización para funcionar y operar como Institución de Fondos de Pago Electrónico, de acuerdo con la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera y la regulación secundaria emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Banco de México.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes, pero en todo caso facultar al Administrador para la negociación de los mismos, por lo cual podrían haber diferencias:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN</b>	
<b>Acciones</b>	<p>Acciones Preferentes, por un monto de hasta MX\$100.0 millones (cien millones de Pesos 00/100), en transacción primaria y Acciones Comunes por un monto de hasta MX\$21.0 millones (veintiún millones de Pesos 00/100) en transacción secundaria de compra de la tenencia de un accionista actual.</p> <p>El Fideicomiso, el Administrador y el Fondo Paralelo invertirán un monto de hasta MX\$44.2 millones (cuarenta y cuatro millones, doscientos mil Pesos 00/100).</p>
<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. Fideicomiso</b>  <b>2. Fondo Paralelo</b>	<p>1. El Fideicomiso participará con hasta MX\$31.0 Millones de Pesos (treinta y un millones de Pesos 00/100) en una combinación de Acciones Preferentes y Acciones Comunes. El Administrador coinvertirá de acuerdo con el Compromiso de Dalus.</p> <p>2. El Fondo Paralelo participará con el resto de la inversión para completar los MX\$44.2 millones (cuarenta y cuatro millones, doscientos mil Pesos 00/100).</p>
<b>Valuación Pre-Inversión</b>	<p>MX\$280,000,000.00 (doscientos ochenta millones de Pesos 00/100) para las Acciones Preferentes. Para las Acciones Comunes aplica un descuento del 25%.</p>

<b>Liquidación</b>	Participación con 1x de preferencia para liquidación.
<b>Consejo de Administración</b>	Derecho a designar a 1 (un) Miembro del Consejo de Administración de los 6 (seis) Miembros que lo conformarán.
<b>Derechos otorgados</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tag Along &amp; Drag Along.</li> <li>2. Participación a pro-rata en rondas subsecuentes.</li> <li>3. Derechos de veto muy amplios incluyendo disposiciones de protección sobre el financiamiento de deuda, emisiones nuevas de capital y dividendos de distribución.</li> </ol>

Adicionalmente, el Presidente indicó que ni el Administrador ni sus Afiliadas cuentan con ningún tipo de conflicto de interés con la Empresa Promovida.

Cabe mencionar que ninguno de los miembros del Comité Técnico designados por el Administrador ni por los Tenedores manifestaron oposición alguna a la estructura de la inversión propuesta.

Retomó la palabra el Presidente, sugiriendo aprobar la Inversión en los términos y condiciones sustancialmente similares a los que fueron anteriormente presentados.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión del Fideicomiso en la Empresa Promovida descrita en la Presentación, mediante la adquisición de Acciones Preferentes o cualquier tipo de acciones de la Empresa Promovida, que tengan derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador, así como la adquisición de Acciones Comunes, en conjunto por un monto de hasta MX\$31,000,000.00 (treinta y un millones de Pesos 00/100).”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este*

*último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión en la Empresa Promovida.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las 10:40 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico, y que aquí se establecen como evidencia.

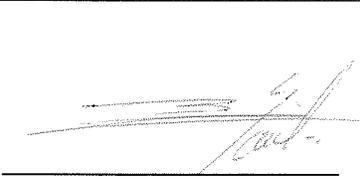
*[Resto de la página en blanco intencionalmente]*

HOJA DE FIRMAS DEL ACTA DE SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018

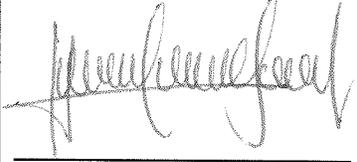
<u>PRESIDENTE</u>	<u>SECRETARIO</u>
 _____ Diego Pablo Serebrisky Solano	 _____ Luis Fernando Serrallonga Kaim

<u>ESCRUTADOR</u>
 _____ Gabriel Estrada Escalante

LISTA DE ASISTENCIA A LA SÉPTIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE  
DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
Rogelio De los Santos <b>Nombre:</b> Calderón	Dalus Capital	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA SÉPTIMA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE  
DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Hazael Castilla Sarky</b>	PENSIONISSSTE	 _____

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Gabriel Estrada Escalante, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 27 de noviembre de 2019, la cual consta de 9 (nueve) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Gabriel Estrada Escalante  
Secretario

**ACTA DE LA NOVENA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 27 DE NOVIEMBRE DE 2019**

En la Ciudad de México, siendo las 9:00 horas del día 27 de Noviembre de 2019, se llevó a cabo la Novena Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado "Dalus México II" (el "**Fideicomiso**"), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso (la "**Sesión**"), a la cual fueron debidamente citados en primera convocatoria mediante publicación realizada por el Fiduciario en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores a cargo de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "**BMV**") ("**EMISNET**"), el pasado 15 de noviembre de 2019.

La Sesión, por decisión unánime de los miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y por el señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, quienes designaron a su vez a la señora Margarita García Espejo como Escrutadora.

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.
- III. Discusión y, en su caso, ratificación del Auditor Externo de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras de Valores supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros.

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

I. Verificación de quórum y, en su caso, instalación de la Sesión.

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo "A"**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<u>MIEMBRO</u>	<u>CARGO</u>
Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario
Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Hazael Castilla Sarky	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes, quienes a su vez designaron a Margarita García Espejo como Escrutadora de la Sesión.

Asimismo, en la Sesión estuvieron presentes, únicamente en su carácter de invitados Talina Ximena Mora Rojas por parte del Fiduciario; Fernando Serrallonga por parte del despacho de abogados Basila Abogados S.C., quien asesora al Administrador, y los señores Christian Aguirre, Gabriel Estrada, Efrén Esquivel, Margarita García y Felipe Rubio por parte del Administrador.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso, se entregó una presentación a los presentes, con la información sobre los temas tratados en la Sesión, mismas que se adjuntan a la presente como **Anexo "B"**, (las "**Presentaciones**").

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el *quórum*, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

## **II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso**

### **UnDosTres**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una nueva oportunidad de inversión en UnDosTres, empresa que ya se encuentra en el portafolio del Fideicomiso.

La empresa tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales. UnDosTres ofrece pagos digitales de productos y servicios de alta recurrencia como recargas celulares, recargas TAG, pago de servicios del hogar, entradas de cine, entre otros. UnDosTres obtiene un margen por cada una de estas transacciones.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente su evolución financiera y los avances en métricas operativas, respecto a un año atrás, cuando se ejecutó la primera inversión. Asimismo, el Presidente informó a los presentes sobre la evolución de aspectos claves del mercado como la aparición de nuevos competidores y el incremento significativo de la inversión en compañías similares, así como las fortalezas de UnDosTres y su posición actual de mercado.

El Secretario dio explicación sobre varios temas, incluyendo las nuevas funcionalidades implementadas como parte del plan de producto de la compañía, y las distintas estrategias de adquisición de clientes que se han empleado a la fecha.

El Presidente comentó la disponibilidad actual de caja de la compañía y las necesidades para los próximos 6 meses, teniendo en mente que se espera que levante una siguiente ronda de capital en el segundo trimestre del año 2020 para ejecutar sus planes. En este contexto, el objetivo de la inversión es que la compañía no tenga que limitar su inversión en crecimiento durante los siguientes meses.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en los términos sustancialmente similares a los siguientes:

**TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN UNDOSTRES**

<b>Instrumento de inversión</b>	<p>Una Aportación de capital por un monto estimado de \$60 millones pesos, donde el Administrador participará con un monto de hasta \$20 millones (veinte millones de Pesos 00/100 moneda de curso legal en México), de lo cual el Fideicomiso invertirá un monto de hasta \$14 millones (catorce millones de Pesos 00/100 moneda de curso legal en México) (la “<b>Aportación</b>”). La Aportación se convertirá en acciones preferentes de la siguiente ronda de capital que levante la Compañía.</p>
<b>Inversión Dalus:</b>  <b>1. Fideicomiso</b>  <b>2. Otros Vehículos Dalus</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso participará con hasta el 70% (setenta por ciento) del monto total invertido por el Administrador.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital participarán en conjunto aportando un mínimo del 30% del monto total invertido por el Administrador.</li> </ol>
<b>Cap de Valuación para la conversión</b>	<p>\$850 millones (ochocientos cincuenta millones de Pesos 00/100 moneda de curso legal en México).</p>
<b>Factor de descuento para la conversión</b>	<p>Factor de descuento variable dependiendo del tiempo transcurrido y de la valuación a la que la compañía levante una siguiente ronda, que determinará el precio de capitalización. El precio de capitalización será el mínimo entre el precio máximo y el precio de descuento de la siguiente forma:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Para determinar el precio máximo se multiplicará el Cap por un factor de descuento que se encontrará en un rango entre 99.26% en los primeros 2 meses y 88.69% a los 18 meses de la Aportación.</li> <li>• Para el precio de descuento se multiplicará la valuación a la que la compañía levante una siguiente ronda por un segundo factor de descuento que se encontrará entre 84.37% en los primeros 2 meses y 70.95% a los 18 meses de la Aportación.</li> </ul>

<b>Conversión Fallback</b>	Conversión a opción del aportante a una valuación de \$680 millones (seiscientos ochenta millones de Pesos 00/100 moneda de curso legal en México) si UnDosTres no levanta una ronda de capital subsecuente antes de la fecha límite, la cual será 18 meses después de la aportación.
--------------------------------	---

Adicionalmente, el Presidente dijo que la participación del Fideicomiso en la Inversión a aprobar será únicamente utilizada para operaciones en México y que no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Retomó la palabra el Presidente, sugiriendo aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión del Fideicomiso para la inversión en una Aportación o cualquiera otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta \$14,000,000.00 (catorce millones de Pesos 00/100 moneda de curso legal en México).”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a éste último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador en la que se establezcan las condiciones definitivas de la Inversión.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos*

*a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

### **III. Discusión y, en su caso, ratificación del Auditor Externo de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras de Valores supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros**

Se reconoce que en el inciso K) de la Cláusula Sexta del Contrato de Fideicomiso, se estableció que, el Fiduciario contrate a un Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto.

Asimismo, se reconoce que en la Sección 17.7.2 de la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso, que versa sobre las facultades generales del Comité Técnico del Fideicomiso, se establece en el inciso L) que el Comité Técnico cuenta con la facultad de instruir al Fiduciario sobre la contratación y sustitución del Auditor Externo en caso de considerarlo conveniente.

Se reconoce que, con fecha 15 de noviembre de 2016 se llevó a cabo la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en las cuales, entre otras cosas, se aprobó la contratación de *KPMG Cárdenas Dorsal, S.C. (“KPMG”)* como Auditor Externo del Fideicomiso en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso e instruir al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente.

Asimismo, se reconoce que, con anticipación a la sesión, el Administrador explicó a los miembros del Comité Técnico que, de conformidad con 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* (las “**Disposiciones**”), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, mismas que entraron vigor el 1 de agosto de 2018, el Comité Técnico deberá designar al Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso para el ejercicio de 2019 e instruir al Fiduciario para llevar a cabo los actos jurídicos y materiales necesarios para la contratación.

Asimismo, se informó que el socio, Jorge Orendain Villacampa, representante del Auditor Externo del Fideicomiso dejó de ser parte en 2019 de *KPMG Cárdenas Dorsal, S.C. (“KPMG”)* y será reemplazado por un nuevo socio, Aaron Lopez Ramirez. El miembro propietario Hazael Castilla preguntó acerca de los términos económicos de la renovación, los cuales fueron provistos por Margarita García. El miembro propietario Hazael Castilla expresó su conformidad con dichos términos, indicando que se encontraban en rangos de mercado.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

- CUARTA.** *“SE RESUELVE, ratificar la contratación de KPMG como Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso por el ejercicio 2019, en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso, así como de las Disposiciones, y se instruye al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente.”*
- QUINTA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el artículo 21 de las Disposiciones, validar los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, del gerente y encargado de la auditoría que participarán en la auditoría externa, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en las Disposiciones por parte del Auditor Externo y personal que participa en la auditoría externa, considerando, además, la complejidad del Fideicomiso, en términos de los artículos 4 al 13 de las Disposiciones.”*
- SEXTA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que el Auditor Externo y el equipo de auditoría cumplen con los requisitos personales, profesionales y de independencia establecidos en las leyes aplicables y en las Disposiciones para la prestación de los servicios de auditoría externa de los estados financieros básicos.”*
- SÉPTIMA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que se obtuvo del Auditor Externo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad correspondiente al ejercicio auditado, presentada ante el colegio de profesionales reconocido por la Secretaría Pública al cual pertenece el Auditor Externo.”*

**OCTAVA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa, toda vez que son razonables, considerando el alcance de la auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones del Fideicomiso, así como de la estructura del Fideicomiso.”*

**NOVENA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los términos del encargo de auditoría toda vez que cumple con las obligaciones a cargo del Auditor señaladas en el artículo 18 de las Disposiciones.”*

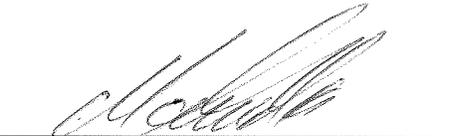
**DÉCIMA.** *“SE RESUELVE, aprobar que la ratificación del Auditor Externo por el año 2019 se revele a la Bolsa Mexicana de Valores a través del SEDI, y a su vez a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través del STIV-2, de conformidad con el Artículo 17 de las Disposiciones.”*

**DÉCIMA PRIMERA.** *“SE RESUELVE, que los señores señores Diego Pablo Serebrisky Solano, Rogelio de los Santos Calderón, Margarita García Espejo, Gabriel Estrada Escalante, Efrén Esquivel Hernández, Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia y Karla Mairem Velázquez Varga sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las presentes Resoluciones, surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente las Resoluciones, gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva y presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes, así como para en su caso emitir copias certificadas de las presentes Resoluciones.”*

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las 11:00 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la

misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico, y que aquí se establecen como evidencia.

<u>PRESIDENTE</u>	<u>SECRETARIO</u>
 Diego Pablo Serebrisky Solano	 Gabriel Estrada Escalante

<u>ESCRUTADORA</u>
 Margarita García Espejo

LISTA DE ASISTENCIA A LA NOVENA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
EMISOR NO. F/2663-CELEBRADA CON FECHA 27 DE NOVIEMBRE DE 2019

28/39

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
Nombre: Diego Serebnsky	Dalus Capital	

LISTA DE ASISTENCIA A LA NOVENA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
EMISOR NO. F/2663-2839 CELEBRADA CON FECHA 27 DE MAYO DE 2019

MIEMBRO	INSTITUCIÓN	FIRMA
Nombre: Rogelio De los Santos	Dalos Capital.	

LISTA DE ASISTENCIA A LA NOVENA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
EMISOR NO. F/2663-2839 CELEBRADA CON FECHA 27 DE NOVIEMBRE DE 2019

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
Hazel Castilla Sarky	Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado (PENSIONISSSTE)	

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Gabriel Estrada Escalante, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "**Fideicomiso**"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 1 de diciembre de 2020, la cual consta de 11 (once) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 3 días del mes de diciembre de 2021.



Gabriel Estrada Escalante  
Secretario

**ACTA DE LA DÉCIMA TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839  
CELEBRADA EL 1 DE DICIEMBRE DE 2020**

En la Ciudad de México, siendo las 16:00 horas del día 1 de diciembre de 2020, se llevó a cabo la Décimo Tercera Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839 denominado “Dalus México II” (el “**Fideicomiso**”), constituido en *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Sesión**”), a la cual fueron debidamente citados en primera convocatoria mediante publicación realizada por el Fiduciario en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores (“**EMISNET**”) a cargo de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “**BMV**”) el pasado 20 de noviembre de 2020, la cual se celebró a través de videoconferencia.

La Sesión, por decisión unánime de los miembros del Comité Técnico presentes, fue presidida por el señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y por el señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, quienes designaron a su vez a la señora Margarita García Espejo como Escrutadora.

Acto seguido, el Presidente de la Sesión solicitó al Secretario dar lectura al siguiente:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de dos oportunidades de Inversión de conformidad con el inciso B de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.
- III. Discusión y, en su caso, ratificación del Auditor Externo de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras de Valores supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros.
- IV. Temas varios.

Una vez aprobado por unanimidad de los presentes el Orden del Día transcrito con anterioridad, se procedió a su desahogo en los términos descritos a continuación.

**I. Verificación de *quórum* y, en su caso, instalación de la Sesión.**

En relación con el primer punto del Orden del Día, el Secretario procedió a preparar la lista de asistencia que se adjunta a la presente acta como **Anexo “A”**, certificando que se encontraban presentes el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, mismos que se listan a continuación:

<u>MIEMBRO</u>	<u>CARGO</u>
Diego Pablo Serebrisky Solano	Miembro Propietario
Rogelio de los Santos Calderón	Miembro Propietario
Carlos Alan Fernández Márquez	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido el 100% (cien por ciento) de los Miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten, ratificando al señor Diego Pablo Serebrisky Solano como Presidente, y al señor Gabriel Estrada Escalante como Secretario, con lo cual estuvieron de acuerdo todos los presentes, quienes a su vez designaron a Margarita García Espejo como Escrutadora de la Sesión.

Asimismo, en la Sesión estuvieron presentes, únicamente en su carácter de invitados Yukio Gutiérrez Kumazawa por parte de PENSIONISSSTE, en su carácter de Tenedor de Certificados Bursátiles; Laura Hernández por parte del Fiduciario; Luis Fernando Serrallonga Kaim por parte del despacho de abogados Basila Abogados S.C., quien funge como asesor legal del Fideicomiso, y Christian Aguirre, Efrén Esquivel, Felipe Rubio, Enzo Cavalie, Montserrat Calderón y Andrea Luna, por parte del Administrador.

Con la anticipación prevista en el Contrato de Fideicomiso, se entregó a los presentes la información sobre los temas tratados en la Sesión, misma que se adjunta a la presente como **Anexo “B”**, (las “**Presentaciones**”).

Los términos utilizados con mayúscula inicial que no sean definidos en la presente acta tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso y/o en el Título.

Una vez aprobado y confirmado el *quórum*, se procedió al desahogo del segundo punto del Orden del Día.

**II. Discusión y, en su caso, aprobación de oportunidades de inversión de conformidad con el inciso b) de la Sección 17.7.1 del Contrato de Fideicomiso.**

**Algramo**

En desahogo del segundo punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de inversión en la empresa Algramo (nombre comercial de Algramo Global Corp, Inc.) (“**Algramo**”).

La empresa tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables, permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de consumo de manera sostenible. Gracias a la tecnología de Algramo, los clientes finales pueden acceder a precios hasta 30% menores en productos de consumo básico, a la vez que las marcas y minoristas reducen el consumo de plástico de un solo uso en sus operaciones.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente el mercado y sus tendencias, sus competidores, el producto y la estrategia de escalamiento que está siguiendo la compañía, trabajando con distribuidores locales por país o región. Asimismo, Gabriel Estrada informó a los presentes sobre los avances en métricas operativas, su evolución financiera y sus oportunidades de crecimiento.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN ALGRAMO	
<b>Instrumento de inversión</b>	<p>Acciones Preferentes, por un monto de hasta USD\$10 millones de dólares, donde Dalus, considerando al Fondo Paralelo, participará con un monto de hasta USD\$3,000,000.00 (tres millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales el Fideicomiso invertirá un monto de hasta USD\$1,860,000.00 (un millón y ochocientos sesenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).</p> <p>La inversión se realizará en dos tramos iguales. En el primer tramo el Fideicomiso participará con hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) al cierre de la operación. El segundo tramo será por el mismo monto a los 12 meses después de la firma, pudiendo solicitarse por la compañía hasta 3 meses más temprano en caso de que sea aprobado en el Consejo de Administración de Algramo.</p>

<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. CKD</b>  <b>2. Otros Vehículos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Fideicomiso participará con hasta el 62% (sesenta y dos por ciento) del monto total invertido por Dalus.</li> <li>2. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital, incluyendo al Fondo Paralelo, participarán en conjunto aportando el restante del monto total invertido por Dalus.</li> </ol>
<b>Valuación Pre Money</b>	<p>El primer tramo de la inversión se realizará a una valuación de USD\$22,000,000.00 (veintidós millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).</p> <p>El segundo tramo de la inversión se realizará a una valuación de USD\$23,000,000.00 (veintitrés millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).</p>
<b>Preferencia de liquidación</b>	1x (una vez) sin participación.

Adicionalmente, Gabriel Estrada dijo que la participación del Fideicomiso en la Inversión por aprobar será utilizada para operaciones en México y que Algramo no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la Inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión del Fideicomiso en Algramo en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el Administrador por un monto de hasta USD\$1,860,000.00 (un millón y ochocientos sesenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) en dos tramos:*

*Primer tramo que será invertido al cierre de la operación por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil*

*Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).*

*Segundo tramo a ser invertido por un monto de hasta USD\$930,000.00 (novecientos treinta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) a los 12 (doce) meses posteriores al cierre de la operación, pudiendo ejecutarse hasta 3 meses más temprano de dicho plazo.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión en Algramo, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión aprobada.”*

## **Xertica**

Continuando con el desahogo del tercer punto del Orden del Día, el Presidente hizo del conocimiento de los presentes que existe una oportunidad de una inversión adicional en Xertica, Empresa Promovida que se encuentra en el portafolio del Fideicomiso (“**Xertica**”).

La empresa tiene como giro principal ser una firma de servicios de tecnología y soluciones cloud en Latinoamérica. Xertica revende licencias de proveedores cloud como Google y Salesforce, a la par que ofrece servicios de transformación digital para clientes corporativos y Enterprise. Xertica cobra una comisión por la reventa de licencias y genera ingresos por proyectos de servicios.

Se informó a los presentes sobre la situación actual de la empresa, especialmente su evolución financiera y los avances en métricas operativas, respecto a 2018, cuando se ejecutó la primera inversión. Asimismo, Gabriel Estrada informó a los presentes sobre el plan de contingencia implementado por la compañía, en respuesta a la pandemia del COVID-19.

El Sr. Gabriel Estrada dio explicación sobre varios temas, incluyendo los cambios en el portafolio de productos de la compañía, los retrasos en la contratación de servicios por parte de clientes, especialmente en industrias como turismo y comercio que fueron muy impactadas por la crisis COVID-19 y que algunos clientes han diferido pagos por restricciones de liquidez. En consecuencia, se informó que la compañía está cerrando una deuda estructurada por USD\$6.5M con Altum Capital, para reestructurar sus pasivos a un menor costo y tener más liquidez para capital de trabajo.

El Presidente comentó la disponibilidad actual de caja de la compañía, y las necesidades de caja para los próximos meses en el escenario de que la transacción de deuda se interrumpa. En este contexto, el objetivo de la Inversión Adicional es que la compañía tenga caja para cubrir gastos operativos al menos por 12 meses, en el escenario de que el impacto del COVID-19 sobre la economía persista más de lo proyectado

De acuerdo con lo comentado entre los miembros del Comité, se acordó que la Inversión Adicional estará sujeta a la aprobación del préstamo estructurado de Altum Capital en términos iguales o materialmente similares a los acordados con la compañía en la hoja de términos firmada.

Una vez presentado lo anterior, el Presidente mencionó a los presentes la conveniencia de aprobar la Inversión en términos sustancialmente similares a los siguientes:

<b>TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN EN XERTICA</b>	
<b>Instrumento de inversión</b>	Una nota convertible por un monto estimado de USD\$2,000,000.00, donde el Administrador participará con un monto de hasta USD\$1,500,000.00 (un millón quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de lo cual el Fideicomiso invertirá un monto de hasta USD\$1,116,700.53 (un millón ciento dieciséis mil setecientos Dólares 53/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). La nota se convertirá en acciones preferentes de la siguiente ronda de capital que levante Xertica o se redimirá a los 24 meses.

<b>Inversión Dalus:</b> <b>1. Fideicomiso</b>  <b>2. Otros Vehículos Dalus</b>	I. El Fideicomiso participará con hasta el 74.5% (setenta y cuatro punto cinco por ciento) del monto total invertido por Dalus.  II. Otros vehículos de inversión de Dalus Capital, incluyendo al Fondo Paralelo, participarán en conjunto aportando un mínimo del 25.5% del monto total invertido por Dalus.
<b>Cap de valuación para la conversión</b>	USD\$50,000,000.00 (cincuenta millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal los Estados Unidos de América).
<b>Factor de descuento para la conversión</b>	Factor de descuento de 20% de la valuación a la que la compañía levante una siguiente ronda, en caso de ser inferior al cap de valuación, que determinará el precio de capitalización. El precio de capitalización será el mínimo entre el precio máximo (el cap) y el precio de descuento.
<b>Tasa de interés para la conversión</b>	Tasa de interés anual simple de 10%.
<b>Equity Kicker</b>	Dalus tendrá el derecho a un porcentaje (por negociar) del capital (warrants), redimible en el caso de un evento de liquidez.

Adicionalmente, el Presidente dijo que la participación del Fideicomiso en la Inversión por aprobar será únicamente utilizada para operaciones en México y que no cuenta con ningún tipo de conflicto de interés, ni tiene operaciones con Afiliadas del Administrador.

Una vez expuesto lo anterior, el Presidente sugirió aprobar la inversión en términos y condiciones sustancialmente similares a los establecidos en la Presentación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión Adicional del Fideicomiso en Xertica en el instrumento y términos presentados, o cualquier otro instrumento que tenga derechos sustancialmente similares a los presentados por el*

*Administrador por un monto de hasta USD\$1,116,700.53 (un millón ciento dieciséis mil setecientos Dólares 53/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en el entendido de que se le otorga flexibilidad al Administrador en la negociación de los términos y condiciones con la compañía. Esta Inversión Adicional será condicional a la aprobación del préstamo estructurado de Altum Capital en términos equivalentes o similares a los presentados en la hoja de términos firmada.”*

**QUINTA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para que lleve a cabo la Inversión Adicional en Xertica, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, así como facultar a este último para negociar cualquier cambio a los términos y condiciones presentados en la presente Sesión. Asimismo, se instruye al Fiduciario para suscribir todos los documentos que resulten necesarios para llevar a cabo la Inversión Adicional aprobada en la resolución primera anterior, previa instrucción del Administrador. En el caso que las condiciones hayan cambiado sustancialmente, la instrucción del Administrador, incluirá dichos cambios sustanciales.”*

**SEXTA.** *“SE RESUELVE, autorizar que las resoluciones anteriores constituyan la aprobación del Destino de los Recursos relativos a las Llamadas de Capital que sean realizadas a fin de llevar a cabo dicha Inversión Adicional aprobada.”*

**III. Discusión y, en su caso, ratificación del Auditor Externo de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras de Valores supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros.**

Se reconoce que en el inciso K) de la Cláusula Sexta del Contrato de Fideicomiso, se establece que, el Fiduciario contrate a un Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, se abstengan de votar respecto de dicho punto.

Asimismo, se reconoce que en la Sección 17.7.2 de la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso, que versa sobre las facultades generales del Comité Técnico del Fideicomiso, se establece en el inciso L) que el Comité Técnico cuenta con la facultad de instruir al Fiduciario sobre la contratación y sustitución del Auditor Externo en caso de considerarlo conveniente.

Se reconoce que, con fecha 15 de noviembre de 2016 se llevó a cabo la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en las cuales, entre otras cosas, se aprobó la contratación de *KPMG Cárdenas Dorsal, S.C. ("KPMG")* como Auditor Externo del Fideicomiso en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso e instruir al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente.

Asimismo, se reconoce que, con anticipación a la sesión, el Administrador explicó a los miembros del Comité Técnico que, de conformidad con 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* (las "**Disposiciones**"), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, mismas que entraron vigor el 1 de agosto de 2018, el Comité Técnico deberá designar al Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso para el ejercicio de 2019 e instruir al Fiduciario para llevar a cabo los actos jurídicos y materiales necesarios para la contratación.

Después de una amplia discusión, los Miembros del Comité Técnico adoptaron por unanimidad de votos las siguientes:

## **RESOLUCIONES**

**SÉPTIMA.** *"SE RESUELVE, ratificar la contratación de KPMG como Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso por el ejercicio 2020, en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso, así como de las Disposiciones, y se instruye al Fiduciario para realizar las gestiones necesarias a fin de llevar a cabo la contratación y dar cumplimiento al Contrato de Fideicomiso, así como a los requerimientos de la legislación correspondiente, incluyendo, sin limitar, la firma del contrato correspondiente."*

**OCTAVA.** *"SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el artículo 21 de las Disposiciones, validar los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, del gerente y encargado de la auditoría que participarán en la auditoría externa, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en las Disposiciones por parte del Auditor Externo y personal que participa en la auditoría externa, considerando, además, la complejidad del Fideicomiso, en términos de los artículos 4 al 13 de las Disposiciones."*

**NOVENA.** *"SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que el Auditor Externo y el equipo de auditoría cumplen con los requisitos personales, profesionales y de independencia establecidos en las leyes aplicables"*

y en las Disposiciones para la prestación de los servicios de auditoría externa de los estados financieros básicos.”

**DÉCIMA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, validar que se obtuvo del Auditor Externo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad correspondiente al ejercicio auditado, presentada ante el colegio de profesionales reconocido por la Secretaría Pública al cual pertenece el Auditor Externo.”*

**DÉCIMA PRIMERA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa, toda vez que son razonables, considerando el alcance de la auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones del Fideicomiso, así como de la estructura del Fideicomiso.”*

**DÉCIMA SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los términos del encargo de auditoría toda vez que cumple con las obligaciones a cargo del Auditor señaladas en el artículo 18 de las Disposiciones.”*

**DÉCIMA TERCERA.** *“SE RESUELVE, aprobar que la ratificación del Auditor Externo por el año 2019 se revele a la Bolsa Mexicana de Valores a través del SEDI, y a su vez a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través del STIV-2, de conformidad con el Artículo 17 de las Disposiciones.”*

**DÉCIMA CUARTA.** *“SE RESUELVE, que los señores señores Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia y Karla Mairem Velázquez Varga [\*] sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las presentes Resoluciones, surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente las Resoluciones, gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva y presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes, así como para en su caso emitir copias certificadas de las presentes Resoluciones.”*

#### **IV. Temas varios**

### **Perspectivas del portafolio**

Asimismo, el Presidente comentó que actualmente el portafolio del CKD cuenta con 8 inversiones a la fecha más una inversión firmada en Clip cuyo primer desembolso ocurrirá en febrero 2021.

Comentó que el impacto de la pandemia ha sido limitado por diversos factores: Primero, la economía digital ha sufrido menos impacto que la economía tradicional, varias de las compañías del portafolio vieron una caída en ingresos a partir de marzo-abril pero con una recuperación progresiva a partir de junio-julio y en su mayoría, las empresas están en niveles de venta por arriba del año pasado. Todas las empresas implementaron planes de reducción de costos/gastos y se enfocaron en preservar caja.

Recordó que durante julio se realizó la primera salida del CKD, la venta total de Sirena, recibiendo 50% de la venta al cierre con la expectativa de recibir el pago restante en el primer trimestre de 2021. Varias compañías se encuentran levantando capital adicional para alimentar el crecimiento: Luuna, UnDosTres, Clip. El portafolio se encuentra bien posicionado para continuar crecimiento en el 2021, las compañías están bien fondeadas (salvo el caso de Xertica) y existe una posibilidad de salida en eFactor.

### **Venture Capital en México**

El Presidente comentó que se hizo un análisis de tendencias en Venture Capital en México que se compartió con el Comité, quedando al pendiente de cualquier comentario al respecto.

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las 18:00 horas de este mismo día, el Presidente declaró concluida la Sesión del Comité Técnico, manifestando que en la misma se encontraban presentes el 100% de los miembros del Comité Técnico, y que aquí se establecen como evidencia.

PRESIDENTE



\_\_\_\_\_  
Diego Pablo Serebrisky Solano

SECRETARIO



\_\_\_\_\_  
Gabriel Estrada Escalante

ESCRUTADORA



\_\_\_\_\_  
Margarita García Espejo

---

LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMO TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 1 DE  
DICIEMBRE DE 2020

<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Diego Pablo Serebrisky Solano	Dalus	

**LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMO TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 1 DE  
DICIEMBRE DE 2020**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
<b>Nombre:</b> Rogelio de los Santos Calderón	Dalus	

LISTA DE ASISTENCIA A LA DÉCIMO TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES  
FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 CELEBRADA CON FECHA 1 DE  
DICIEMBRE DE 2020

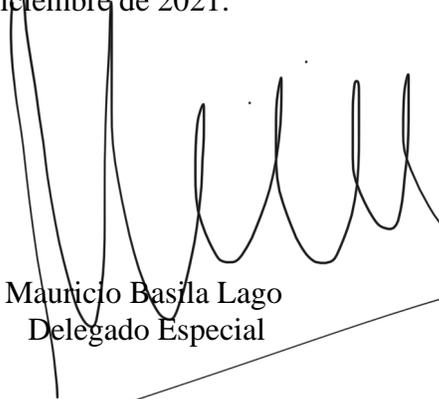
<u>MIEMBRO</u>	<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FIRMA</u>
<b>Nombre:</b> Carlos Alan Fernández Márquez	PensionISSSTE	

## FIDEICOMISO EMISOR NO. F/2839

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Mauricio Basila Lago, en mi carácter de Delegado Especial de las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de la Asamblea de Tenedores del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo Número F/2839, denominado "Dalus México II", de fecha 4 de octubre de 2016, (el "Fideicomiso"), constituido por *Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de las Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de la Asamblea de Tenedores del Fideicomiso, adoptadas el día 1 de diciembre de 2021, la cual consta de 5 (cinco) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 14 días del mes de diciembre de 2021.



Mauricio Basila Lago  
Delegado Especial

---

**ACTA DE LAS RESOLUCIONES UNÁNIMES ADOPTADAS FUERA DE ASAMBLEA DE TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO IDENTIFICADOS CON CLAVE DE PIZARRA “DALUSCK 16”, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ACTUANDO ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE EN SU CARACTER DE FIDUCIARIO (EN LO SUCESIVO “EL FIDUCIARIO”), EN EL CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839 (EN LO SUCESIVO EL “FIDEICOMISO F/2839”, SEGÚN EL MISMO HAYA SIDO MODIFICADO DE TIEMPO EN TIEMPO), DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, EN DONDE DALUS CAPITAL FUND II GP, L.P., ACTÚA COMO FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR, CAPITAL DCA, S.C., COMO ADMINISTRADOR (EN LO SUCESIVO “EL ADMINISTRADOR”), Y CIBANCO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE COMO REPRESENTANTE COMÚN DE LOS TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO (EN LO SUCESIVO “EL REPRESENTANTE COMÚN”).**

Con efectos al 1 de diciembre de 2021 y de conformidad con lo dispuesto en el Fideicomiso F/2839, los Tenedores que representan la totalidad de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” (en lo sucesivo los “**Tenedores**”), confirmamos nuestro voto unánime a efecto de aprobar las siguientes Resoluciones en términos del Fideicomiso F/2839. Los términos utilizados con mayúscula inicial distintos de nombres propios o vocablos de inicio de oración que no se encuentren expresamente definidos en la presente acta tendrán el significado a que a los mismos se les atribuye en el Fideicomiso F/2839.

El presente documento es preparado con el fin de hacer constar por escrito las resoluciones adoptadas fuera de Asamblea en esta misma fecha, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” (en lo sucesivo las “**Resoluciones**”).

Los Tenedores acreditaron su tenencia para efectos de las presentes Resoluciones, con las constancias de fecha 1 de diciembre de 2021 emitidas por la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (en lo sucesivo el “**Indeval**”), mismas que fueron entregadas al Representante Común.

Se reconoce que, conforme a la Cláusula Primera del Fideicomiso F/2839, el Periodo de Inversión significa el período que comprenderá los primeros 5 (cinco) años de vigencia del Fideicomiso F/2839. Asimismo, el Periodo de Inversión podrá prorrogarse conforme a lo establecido en la Sección 8.5 del Fideicomiso F/2839, sujeto a la prórroga a la Fecha de Vencimiento. Por lo anterior, se reconoce que, el Periodo de Inversión concluyó el pasado 4 de octubre de 2021.

Se reconoce que, conforme a lo que informó el Administrador, resulta conveniente prorrogar por un año adicional el Periodo de Inversión, al contarse con potenciales

oportunidades de inversión para el Fideicomiso F/2839, aunado a que existen recursos disponibles en el Monto Destinado a Inversiones.

Se reconoce que, en términos de la Sección 8.5 del Fideicomiso F/2839, el Período de Inversión podrá modificarse mediante la aprobación de la Asamblea de Tenedores.

Asimismo, se reconoce que, de conformidad el inciso J) de la Sección 19.3.3. inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839, es facultad de la Asamblea de Tenedores, aprobar cualquier modificación al Contrato de Fideicomiso F/2839, al Acta de Emisión, al Título o cualquier otro documento de la Emisión, para lo cual se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que representen al menos 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la Asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, sus decisiones serán válidas con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores presentes en la Asamblea.

En este sentido, previo a la adopción de las presentes Resoluciones, el Administrador mencionó que es necesario llevar a cabo la modificación al Contrato de Fideicomiso F/2839, al Título y, en su caso, cualquier otro documento de la Emisión que resulte aplicable, entre otros, a efecto de reflejar que la prórroga al Periodo de Inversión no esté sujeta a la prórroga a la Fecha de Vencimiento.

Finalmente se reconoce, que habiendo manifestado y reconocido lo anterior, es intención y deseo de la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo con clave de pizarra “DALUSCK 16”, adoptar por unanimidad de votos y hacer constar por escrito las siguientes Resoluciones, mismas que tendrán la misma fuerza y efecto legal como si hubiesen sido adoptadas en Asamblea General de Tenedores de conformidad con el quinto párrafo del subinciso 19.3.3, inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839.

En relación con lo anterior y conforme al quinto párrafo del subinciso 19.3.3, inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839, la cual señala que las resoluciones tomadas fuera de Asamblea de Tenedores por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles en circulación tendrán la misma validez que si hubieran sido adoptadas reunidos en Asamblea de Tenedores siempre que se confirmen por escrito, la totalidad de los Tenedores de los Certificados Bursátiles adoptaron, por consentimiento unánime, las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la modificación a la definición de “Periodo de Inversión” establecida en la Cláusula Primera del Contrato de Fideicomiso F/2839, así como en el Título, Acta de Emisión y, en su caso, a cualquier otro documento de la Emisión que resulte aplicable, a efecto de reflejar que la prórroga al Periodo de Inversión no esté sujeta a la prórroga a la Fecha de Vencimiento, de conformidad con lo*

*establecido en la cláusula Primera y el inciso J) de la Sección 19.3.3. inciso 19.3 de la Cláusula Décima Novena del Fideicomiso F/2839.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, aprobar, que a partir de esta fecha y con efectos retroactivos al 4 de octubre de 2021, la prórroga al Periodo de Inversión sea por 1 (un) año, de manera que el mismo Periodo de Inversión concluya el 4 de octubre de 2022, de conformidad con lo establecido en la cláusula Primera y la Sección 8.5 del Fideicomiso F/2839; sin perjuicio de la modificación de la definición de “Periodo de Inversión, aprobada en la Resolución Primera anterior.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario y al Representante Común, para que, en la medida que corresponda a cada uno de ellos, dentro del ámbito de sus respectivas facultades y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso F/2839, realicen los actos jurídicos y materiales necesarios para la debida implementación de las modificaciones aprobadas en los acuerdos anteriores, incluyendo sin limitar, la suscripción del convenio modificatorio al Fideicomiso F/2839, la modificación del Título, Acta de Emisión y de cualquier otro documento, contrato, convenio o acuerdo relacionado con los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, la obtención de autorizaciones por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, incluyendo las modificaciones que hubieren sido solicitadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la medida que resulten consistentes y no impliquen una variación sustancial a las modificaciones planteadas en las presentes Resoluciones, la suscripción de todos los documentos que resulten pertinentes, así como el trámite de actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo en el Registro Nacional de Valores, en su caso, el canje y depósito del título de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo, y demás trámites, publicaciones y avisos relacionados con lo anterior, en su caso.”*

**CUARTA.** *“SE RESUELVE, que los señores Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, José Miguel López Tapia, Fernanda Ximena Salas Becerra, Eric Gabriel Ojeda Pérez, Santiago López Velarde Bolán y Chiara Zoppi Dragonné sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las resoluciones adoptadas en el presente documento surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente, el acta correspondiente a estas Resoluciones y gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva, así como para presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes.”*

La presente acta que consta de 5 (cinco) páginas (incluyendo las hojas de firmas y sin considerar sus anexos), documenta por escrito las resoluciones adoptadas por los Tenedores de forma unánime fuera de asamblea, a efecto de que las mismas tengan plena validez y eficacia para todos los efectos legales a que haya lugar, como si las mismas hubieren sido aprobadas en una Asamblea de Tenedores, y se suscribe por dichos Tenedores para hacer constar su conformidad con las mismas, acreditando su calidad de Tenedores al Representante Común en términos de los documentos que se adjuntan a la presente acta como **Anexo “A”**.

**EN TESTIMONIO DE LO ANTERIOR**, las presentes resoluciones unánimes podrán ser firmadas en uno o más ejemplares, cada uno de los cuales deberá ser considerado como original y todos ellos constituirán un solo instrumento y deberán ser considerados como firmados en la fecha que se establece al inicio de este documento.

**[SIGUE HOJA DE FIRMAS]**

Por medio de la presente el suscrito Carlos Alan Fernández Márquez, representante de *Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*, Tenedor de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra “DALUSCK 16” declara que el texto de las Resoluciones de los Tenedores adoptadas fuera de Asamblea General de Tenedores, de fecha 1 de diciembre de 2021, son consistentes en todos sus términos con lo que ha sido previamente discutido y acordado entre los Tenedores, por lo tanto, es mi intención y deseo emitir mi voto **FAVORABLE** a las Resoluciones de dicho documento, y una vez votadas, ratificar las mismas, mediante la firma de este documento en testimonio de mi conformidad en la misma fecha de las Resoluciones mencionadas.

*Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado*

DocuSigned by:



2220F9F70D8C49C...

---

Carlos Alan Fernández Márquez

Ciudad de México, a 3 de diciembre de 2021.

**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
INVEX Grupo Financiero**

Bld. Manuel Ávila Camacho 40-7,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Talina Ximena Mora Rojas y  
Luis Said Rajme López.

**CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,**

Cordillera de los Andes 265, Piso 2,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Mónica Jiménez Labora Sarabia y  
Cristina Reus Medina.

**Asunto: Instrucción de la décima Llamada de Capital  
de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de  
Desarrollo identificados con clave de pizarra  
DALUSCK** **16**

---

Hago referencia: (i) al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, de fecha 4 de octubre de 2016 (el “**Fideicomiso**”, según el mismo haya sido modificado de tiempo en tiempo), celebrado entre *Dalus Capital Fund II GP, L.P.*, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar (el “**Fideicomitente**”); *Capital DCA, S.C.*, como administrador (el “**Administrador**”); *Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero*, como fiduciario (el “**Fiduciario**”); y por CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como representante común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); y (ii) al primer convenio modificatorio al Fideicomiso de fecha 22 de octubre de 2019 celebrado entre el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario y el Representante Común (el “**Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso**”). Los términos utilizados con mayúscula inicial y que no estén definidos en el presente tendrán los significados atribuidos a dichos términos en el Fideicomiso.

De conformidad con lo establecido en la sección 7.7.1 de la Cláusula Séptima del Fideicomiso y la Cláusula Segunda del Acta de Emisión, en este acto, el que suscribe, Diego Pablo Serebrisky Solano, en representación de *Capital DCA, S.C.*, Administrador del Fideicomiso, instruyo al Fiduciario para realizar la décima Llamada de Capital a los Tenedores, y la consecuente Emisión Subsecuente de Certificados Subsecuentes, bajo los siguientes términos:

1. **Número de Llamada de Capital:** Décima.
2. **Fecha de Inicio de la Llamada de Capital:** 6 de diciembre de 2021.
3. **Fecha Ex-Derecho:** 15 de diciembre de 2021.
4. **Fecha de Registro:** 16 de diciembre de 2021.

5. **Fecha Límite de Suscripción:** 17 de diciembre de 2021.
6. **Fecha de Emisión Subsecuente:** 20 de diciembre de 2021.
7. **Fecha en que cada Contribución Adicional deberá estar disponible:** 20 de diciembre de 2021.
8. **Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en circulación:** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
9. **Precio de Colocación :** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
10. **Compromiso por Certificado que cada Tenedor deberá suscribir y pagar por cada Certificado Bursátil en Circulación:** 1.7109282561446500
11. **Número Total de Certificados Subsecuentes a ser emitidos:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).
12. **Denominación:** Pesos.
13. **Monto de la Décima Emisión Subsecuente:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.)
14. **Destino de los recursos de la Décima Emisión Subsecuente:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima Llamada de Capital será para: **(i)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; **(ii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; **(iii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; **(iv)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; **(v)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y **(vi)** pagar la Comisión de Administración.
15. **Estimado de los Gastos de Emisión relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

Asimismo, el Administrador en este acto instruye al Fiduciario a publicar en el SEDI el Aviso de Llamada de Capital que se adjunta como Anexo 1, el día 6 de diciembre de 2021 y posteriormente cada 2 (dos) Días Hábiles a partir de su primera publicación hasta la Fecha Límite de Suscripción, es decir, el 17 de diciembre de 2021.

EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, mediante su firma en la presente, Capital DCA, S.C., en su carácter de Administrador del Fideicomiso, instruye y autoriza irrevocablemente al Fiduciario a realizar los actos correspondientes; y se libera al Fiduciario de toda responsabilidad derivada del cumplimiento de la presente instrucción, en virtud de que actuará de conformidad con los Fines del Fideicomiso y conforme se le ha instruido expresamente en este acto.

**Atentamente,**

**CAPITAL DCA, S.C.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'DPS', with a long horizontal stroke extending to the right.

Diego Pablo Serebrisky Solano  
**Representante Legal**

**AVISO A TENEDORES**  
**“CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO” SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL**



**Dalus Capital Fund II GP, L.P.**

**Fideicomitente**



**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.**

**Fiduciario**

**LLAMADA DE CAPITAL DE 1,362,163,605 (MIL TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES CIENTO SESENTA Y TRES MIL SEISCIENTOS CINCO) CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL EMITIDOS POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ACTUANDO ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE EN SU CARÁCTER DE FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839, DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, DE FECHA 4 DE OCTUBRE DE 2016 Y EL ACTA DE EMISIÓN CORRESPONDIENTE.**

**CARACTERÍSTICAS DE LA DÉCIMA LLAMADA DE CAPITAL**

**Número de Llamada de Capital:** *Décima.*

**Fecha de Inicio de la Décima Llamada de Capital:** *6 de diciembre de 2021.*

**Fecha Ex-Derecho:** *15 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Registro:** *16 de diciembre de 2021.*

**Fecha Límite de Suscripción:** *17 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Emisión Subsecuente:** *20 de diciembre de 2021.*

**Monto de la Décima Llamada de Capital:** *\$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.)*

**Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en Circulación:** *\$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)*

**Compromiso correspondiente cada Certificado Bursátil en Circulación:** *1.7109282561446500*

**Monto Total emitido a la fecha del presente aviso previo a la Décima Llamada de Capital:** \$766,123,082.85 (setecientos sesenta y seis millones ciento veintitrés mil ochenta y dos Pesos 85/100 M.N.)

**Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos previo a la Décima Llamada de Capital:** 796,154,719 (setecientos noventa y seis millones ciento cincuenta y cuatro mil setecientos diecinueve).

**Precio de Colocación:** \$0.09765625 (Pesos 09765625/100000000 M.N.)

**Número de Certificados Subsecuentes a ser emitidos conforme a la Décima Llamada de Capital:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).

**Monto Total a ser emitido conforme a la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).

**Monto Total restante a ser suscrito:** \$50,853,127.60 (cincuenta millones ochocientos cincuenta y tres mil ciento veintisiete Pesos 60/100 M.N.).

**Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

**Destino de los Recursos:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima Llamada de Capital será para: (i) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; (ii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; (iii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; (iv) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; (v) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y (vi)

*pagar la Comisión de Administración.*

### **MOTIVOS QUE DIERON ORIGEN A LA ACTUALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN**

Con motivo de la décima Llamada de Capital, así como de la consecuente Emisión Subsecuente, con fundamento en los artículos 1, 2 y 14 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se solicitó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16, a fin de reflejar los Certificados Subsecuentes objeto de la Emisión Subsecuente.

Por medio del presente aviso informativo se manifiesta que las características originales de la Emisión expuestas en el presente no han sufrido ningún cambio adicional a aquellos descritos en la sección anterior.

### **CONSECUENCIAS PARA LOS TENEDORES QUE INCUMPLAN CON LA LLAMADA DE CAPITAL**

Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y no paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una Dilución Punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que sí suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha Dilución Punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que sí lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:

**A.** En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décima Segunda del Contrato de Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;

**B.** En los derechos de voto en las Asambleas de Tenedores y otros derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores, ya que las resoluciones de las Asambleas de Tenedores se toman, y los derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores se ejercen, con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento que se realicen las Asambleas de Tenedores o en el momento en que se ejerzan dichos derechos;

**C.** En los derechos para designar y mantener la designación de miembros del Comité Técnico, toda vez que dichos derechos se calculan con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento de designación o en el momento en que se vaya a celebrar una sesión del Comité Técnico; y

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

De conformidad con lo descrito en la presente Sección, existe la posibilidad de que uno o más Tenedores no atiendan a las Llamadas de Capital. Si alguno de los Tenedores no acude a una Llamada de Capital y no paga los Certificados Subsecuentes que se coloquen en una Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso Total, el Fideicomiso podría verse imposibilitado en cumplir con el plan de negocios, con las obligaciones que adquiriera en los términos del Contrato y con el Periodo de Inversión que se establece en el Prospecto, e incidir negativamente en la rentabilidad de los Certificados Bursátiles. Adicionalmente, se podría perder la posibilidad de realizar la Inversión correspondiente y el Fideicomiso podría tener que pagar, en caso de ser aplicables, penas y gastos al respecto. Estos hechos constituyen un riesgo adicional a aquellos derivados de las Inversiones que realice el Fideicomiso que se establecen en el plan de negocios.

Ninguno de los Tenedores tendrá la obligación de suscribir y pagar Certificados Subsecuentes por un monto mayor al Compromiso Total que haya adquirido a la Fecha de Emisión Inicial. En caso de que algún Tenedor incumpla con el pago de una Contribución Adicional, los Certificados Subsecuentes que le correspondieran a dicho Tenedor serán cancelados, sin que se genere una obligación de los demás Tenedores de adquirir dichos Certificados Subsecuentes.

Ciudad de México, a 6 de diciembre de 2021.

Ciudad de México, a 14 de diciembre de 2021.

**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
INVEX Grupo Financiero**

Blvd. Manuel Ávila Camacho 40-7,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Talina Ximena Mora Rojas y  
Luis Said Rajme López.

**CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,**

Cordillera de los Andes 265, Piso 2,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Mónica Jiménez Labora Sarabia y  
Cristina Reus Medina.

**Asunto: Primer Alcance a la Instrucción de la décima  
Llamada de Capital de los Certificados  
Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo  
identificados con clave de pizarra DALUSCK  
16**

Hago referencia: (i) al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, de fecha 4 de octubre de 2016 (el “**Fideicomiso**”, según el mismo haya sido modificado de tiempo en tiempo), celebrado entre *Dalus Capital Fund II GP, L.P.*, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar (el “**Fideicomitente**”); *Capital DCA, S.C.*, como administrador (el “**Administrador**”); *Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero*, como fiduciario (el “**Fiduciario**”); y por CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como representante común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); y (ii) al primer convenio modificatorio al Fideicomiso de fecha 22 de octubre de 2019 celebrado entre el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario y el Representante Común (el “**Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso**”). Los términos utilizados con mayúscula inicial y que no estén definidos en el presente tendrán los significados atribuidos a dichos términos en el Fideicomiso.

De conformidad con lo establecido en la sección 7.7.1 de la Cláusula Séptima del Fideicomiso y la Cláusula Segunda del Acta de Emisión, en este acto y, en alcance a la instrucción de fecha 3 de diciembre de 2021, en virtud de haberse realizado una especificación en el Destino de los recursos de la presente Décima Llamada de Capital, el que suscribe, Diego Pablo Serebrisky Solano, en representación de *Capital DCA, S.C.*, Administrador del Fideicomiso, instruyo al Fiduciario para realizar la décima Llamada de Capital a los Tenedores, y la consecuente Emisión Subsecuente de Certificados Subsecuentes, bajo los siguientes términos:

1. **Número de Llamada de Capital:** Décima.
2. **Fecha de Inicio de la Llamada de Capital:** 6 de diciembre de 2021.
3. **Fecha Ex-Derecho:** 15 de diciembre de 2021.

4. **Fecha de Registro:** 16 de diciembre de 2021.
5. **Fecha Límite de Suscripción:** 17 de diciembre de 2021.
6. **Fecha de Emisión Subsecuente:** 20 de diciembre de 2021.
7. **Fecha en que cada Contribución Adicional deberá estar disponible:** 20 de diciembre de 2021.
8. **Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en circulación:** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
9. **Precio de Colocación :** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
10. **Compromiso por Certificado que cada Tenedor deberá suscribir y pagar por cada Certificado Bursátil en Circulación:** 1.7109282561446500
11. **Número Total de Certificados Subsecuentes a ser emitidos:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).
12. **Denominación:** Pesos.
13. **Monto de la Décima Emisión Subsecuente:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).
14. **Destino de los recursos de la Décima Emisión Subsecuente:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima llamada de Capital será para: **(i)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; **(ii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; **(iii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; **(iv)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; **(v)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020 y en las Resoluciones Unánimes de fecha 27 de abril de 2020 adoptadas fuera de Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles, en la cual se confirmó la aprobación de la inversión adicional aprobada en la resolución primera de la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y **(vi)** pagar la Comisión de Administración.
15. **Estimado de los Gastos de Emisión relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

Asimismo, el Administrador en este acto instruye al Fiduciario a publicar en el SEDI el Aviso de Llamada de Capital que se adjunta como Anexo 1, a partir de su primera publicación hasta la Fecha Límite de Suscripción, es decir, el 17 de diciembre de 2021.

EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, mediante su firma en la presente, Capital DCA, S.C., en su carácter de Administrador del Fideicomiso, instruye y autoriza irrevocablemente al Fiduciario a realizar los actos correspondientes; y se libera al Fiduciario de toda responsabilidad derivada del cumplimiento de la presente instrucción, en virtud de que actuará de conformidad con los Fines del Fideicomiso y conforme se le ha instruido expresamente en este acto.

**Atentamente,**

**CAPITAL DCA, S.C.**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a series of loops and a long horizontal stroke, representing the name Diego Pablo Serebrisky Solano.

Diego Pablo Serebrisky Solano  
**Representante Legal**

**AVISO A TENEDORES**  
**“CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO” SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL**



**Dalus Capital Fund II GP, L.P.**

**Fideicomitente**



**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca**

**Múltiple, INVEX Grupo Financiero.**

**Fiduciario**

**LLAMADA DE CAPITAL DE 1,362,163,605 (MIL TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES CIENTO SESENTA Y TRES MIL SEISCIENTOS CINCO) CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL EMITIDOS POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ACTUANDO ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE EN SU CARÁCTER DE FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839, DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, DE FECHA 4 DE OCTUBRE DE 2016 Y EL ACTA DE EMISIÓN CORRESPONDIENTE.**

**CARACTERÍSTICAS DE LA DÉCIMA LLAMADA DE CAPITAL**

**Número de Llamada de Capital:** *Décima.*

**Fecha de Inicio de la Décima Llamada de Capital:** *6 de diciembre de 2021.*

**Fecha Ex-Derecho:** *15 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Registro:** *16 de diciembre de 2021.*

**Fecha Límite de Suscripción:** *17 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Emisión Subsecuente:** *20 de diciembre de 2021.*

**Monto de la Décima Llamada de Capital:** *\$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.)*

**Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en Circulación:** *\$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)*

**Compromiso correspondiente cada Certificado Bursátil en Circulación:** *1.7109282561446500*

**Monto Total emitido a la fecha del presente aviso previo a la Décima Llamada de Capital:** \$766,123,082.85 (setecientos sesenta y seis millones ciento veintitrés mil ochenta y dos Pesos 85/100 M.N.)

**Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos previo a la Décima Llamada de Capital:** 796,154,719 (setecientos noventa y seis millones ciento cincuenta y cuatro mil setecientos diecinueve).

**Precio de Colocación:** \$0.09765625 (Pesos 09765625/100000000 M.N.)

**Número de Certificados Subsecuentes a ser emitidos conforme a la Décima Llamada de Capital:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).

**Monto Total a ser emitido conforme a la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).

**Monto Total restante a ser suscrito:** \$50,853,127.60 (cincuenta millones ochocientos cincuenta y tres mil ciento veintisiete Pesos 60/100 M.N.).

**Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

**Destino de los Recursos:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima Llamada de Capital será para: **(i)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; **(ii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; **(iii)** la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; **(iv)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; **(v)** la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020 y en las Resoluciones Unánimes de fecha 27 de abril de 2020 adoptadas fuera de Asamblea de Tenedores de los Certificados

*Bursátiles, en la cual se confirmó la aprobación de la inversión adicional aprobada en la resolución primera de la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y (vi) pagar la Comisión de Administración.*

#### **MOTIVOS QUE DIERON ORIGEN A LA ACTUALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN**

Con motivo de la décima Llamada de Capital, así como de la consecuente Emisión Subsecuente, con fundamento en los artículos 1, 2 y 14 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se solicitó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16, a fin de reflejar los Certificados Subsecuentes objeto de la Emisión Subsecuente.

Por medio del presente aviso informativo se manifiesta que las características originales de la Emisión expuestas en el presente no han sufrido ningún cambio adicional a aquellos descritos en la sección anterior.

#### **CONSECUENCIAS PARA LOS TENEDORES QUE INCUMPLAN CON LA LLAMADA DE CAPITAL**

Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y no paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una Dilución Punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que sí suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha Dilución Punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que sí lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:

**A.** En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décima Segunda del Contrato de Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;

**B.** En los derechos de voto en las Asambleas de Tenedores y otros derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores, ya que las resoluciones de las Asambleas de Tenedores se toman, y los derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores se ejercen, con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento que se realicen las Asambleas de Tenedores o en el momento en que se ejerzan dichos derechos;

**C.** En los derechos para designar y mantener la designación de miembros del Comité Técnico, toda vez que dichos derechos se calculan con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento de designación o en el momento en que se vaya a celebrar una sesión del Comité Técnico; y

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

De conformidad con lo descrito en la presente Sección, existe la posibilidad de que uno o más Tenedores no atiendan a las Llamadas de Capital. Si alguno de los Tenedores no acude a una Llamada de Capital y no paga los Certificados Subsecuentes que se coloquen en una Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso Total, el Fideicomiso podría verse imposibilitado en cumplir con el plan de negocios, con las obligaciones que adquiriera en los términos del Contrato y con el Periodo de Inversión que se establece en el Prospecto, e incidir negativamente en la rentabilidad de los Certificados Bursátiles. Adicionalmente, se podría perder la posibilidad de realizar la Inversión correspondiente y el Fideicomiso podría tener que pagar, en caso de ser aplicables, penas y gastos al respecto. Estos hechos constituyen un riesgo adicional a aquellos derivados de las Inversiones que realice el Fideicomiso que se establecen en el plan de negocios.

Ninguno de los Tenedores tendrá la obligación de suscribir y pagar Certificados Subsecuentes por un monto mayor al Compromiso Total que haya adquirido a la Fecha de Emisión Inicial. En caso de que algún Tenedor incumpla con el pago de una Contribución Adicional, los Certificados Subsecuentes que le corresponderían a dicho Tenedor serán cancelados, sin que se genere una obligación de los demás Tenedores de adquirir dichos Certificados Subsecuentes.

Ciudad de México, a 14 de diciembre de 2021.

Ciudad de México, a 15 de diciembre de 2021.

**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
INVEX Grupo Financiero**

Blvd. Manuel Ávila Camacho 40-7,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Talina Ximena Mora Rojas y  
Luis Said Rajme López.

**CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,**

Cordillera de los Andes 265, Piso 2,  
Col. Lomas de Chapultepec,  
Ciudad de México, 11000.

**Atención:** Mónica Jiménez Labora Sarabia y  
Cristina Reus Medina.

**Asunto: Segundo Alcance a la Instrucción de la décima  
Llamada de Capital de los Certificados  
Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo  
identificados con clave de pizarra DALUSCK  
16**

Hago referencia: (i) al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo número F/2839, denominado “Dalus México II”, de fecha 4 de octubre de 2016 (el “**Fideicomiso**”, según el mismo haya sido modificado de tiempo en tiempo), celebrado entre *Dalus Capital Fund II GP, L.P.*, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar (el “**Fideicomitente**”); *Capital DCA, S.C.*, como administrador (el “**Administrador**”); *Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero*, como fiduciario (el “**Fiduciario**”); y por CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple como representante común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); y (ii) al primer convenio modificatorio al Fideicomiso de fecha 22 de octubre de 2019 celebrado entre el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario y el Representante Común (el “**Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso**”). Los términos utilizados con mayúscula inicial y que no estén definidos en el presente tendrán los significados atribuidos a dichos términos en el Fideicomiso.

De conformidad con lo establecido en la sección 7.7.1 de la Cláusula Séptima del Fideicomiso y la Cláusula Segunda del Acta de Emisión, en este acto y, en alcance a la instrucción de fecha 3 de diciembre de 2021, en virtud de haberse realizado una especificación en el Destino de los recursos de la presente Décima Llamada de Capital, y al primer alcance a la instrucción de fecha 14 de diciembre de 2021, el que suscribe, Diego Pablo Serebrisky Solano, en representación de *Capital DCA, S.C.*, Administrador del Fideicomiso, instruyo al Fiduciario para realizar la décima Llamada de Capital a los Tenedores, y la consecuente Emisión Subsecuente de Certificados Subsecuentes, bajo los siguientes términos:

- 1. Número de Llamada de Capital:** Décima.
- 2. Fecha de Inicio de la Llamada de Capital:** 6 de diciembre de 2021.

3. **Fecha Ex-Derecho:** 16 de diciembre de 2021.
4. **Fecha de Registro:** 17 de diciembre de 2021.
5. **Fecha Límite de Suscripción:** 20 de diciembre de 2021.
6. **Fecha de Emisión Subsecuente:** 21 de diciembre de 2021.
7. **Fecha en que cada Contribución Adicional deberá estar disponible:** 21 de diciembre de 2021.
8. **Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en circulación:** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
9. **Precio de Colocación :** \$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)
10. **Compromiso por Certificado que cada Tenedor deberá suscribir y pagar por cada Certificado Bursátil en Circulación:** 1.7109282561446500
11. **Número Total de Certificados Subsecuentes a ser emitidos:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).
12. **Denominación:** Pesos.
13. **Monto de la Décima Emisión Subsecuente:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).
14. **Destino de los recursos de la Décima Emisión Subsecuente:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima llamada de Capital será para: (i) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; (ii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; (iii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; (iv) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; (v) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020 y en las Resoluciones Unánimes de fecha 27 de abril de 2020 adoptadas fuera de Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles, en la cual se confirmó la aprobación de la inversión adicional aprobada en la resolución primera de la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y (vi) pagar la Comisión de Administración.

**15. Estimado de los Gastos de Emisión relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

Asimismo, el Administrador en este acto instruye al Fiduciario a publicar en el SEDI el Aviso de Llamada de Capital que se adjunta como Anexo 1, a partir de su primera publicación hasta la Fecha Límite de Suscripción, es decir, el 20 de diciembre de 2021.

EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, mediante su firma en la presente, Capital DCA, S.C., en su carácter de Administrador del Fideicomiso, instruye y autoriza irrevocablemente al Fiduciario a realizar los actos correspondientes; y se libera al Fiduciario de toda responsabilidad derivada del cumplimiento de la presente instrucción, en virtud de que actuará de conformidad con los Fines del Fideicomiso y conforme se le ha instruido expresamente en este acto.

**Atentamente,**

**CAPITAL DCA, S.C.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. S.', with a long horizontal stroke extending to the right.

Diego Pablo Serebrisky Solano  
**Representante Legal**

**AVISO A TENEDORES**  
**“CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO” SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL**



**Dalus Capital Fund II GP, L.P.**

**Fideicomitente**



**Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.**

**Fiduciario**

**LLAMADA DE CAPITAL DE 1,362,163,605 (MIL TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES CIENTO SESENTA Y TRES MIL SEISCIENTOS CINCO) CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL EMITIDOS POR BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ACTUANDO ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE EN SU CARÁCTER DE FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE DESARROLLO NÚMERO F/2839, DENOMINADO “DALUS MÉXICO II”, DE FECHA 4 DE OCTUBRE DE 2016 Y EL ACTA DE EMISIÓN CORRESPONDIENTE.**

**CARACTERÍSTICAS DE LA DÉCIMA LLAMADA DE CAPITAL**

**Número de Llamada de Capital:** *Décima.*

**Fecha de Inicio de la Décima Llamada de Capital:** *6 de diciembre de 2021.*

**Fecha Ex-Derecho:** *16 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Registro:** *17 de diciembre de 2021.*

**Fecha Límite de Suscripción:** *20 de diciembre de 2021.*

**Fecha de Emisión Subsecuente:** *21 de diciembre de 2021.*

**Monto de la Décima Llamada de Capital:** *\$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.)*

**Monto Adicional Requerido por cada Certificado Bursátil en Circulación:** *\$0.09765625 (cero Pesos 09765625/100000000 M.N.)*

**Compromiso correspondiente cada Certificado Bursátil en Circulación:** *1.7109282561446500*

**Monto Total emitido a la fecha del presente aviso previo a la Décima Llamada de Capital:** \$766,123,082.85 (setecientos sesenta y seis millones ciento veintitrés mil ochenta y dos Pesos 85/100 M.N.)

**Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos previo a la Décima Llamada de Capital:** 796,154,719 (setecientos noventa y seis millones ciento cincuenta y cuatro mil setecientos diecinueve).

**Precio de Colocación:** \$0.09765625 (Pesos 09765625/100000000 M.N.)

**Número de Certificados Subsecuentes a ser emitidos conforme a la Décima Llamada de Capital:** 1,362,163,605 (mil trescientos sesenta y dos millones ciento sesenta y tres mil seiscientos cinco).

**Monto Total a ser emitido conforme a la Décima Llamada de Capital:** \$133,023,789.55 (ciento treinta y tres millones, veintitrés mil setecientos ochenta y nueve Pesos 55/100 M.N.).

**Monto Total restante a ser suscrito:** \$50,853,127.60 (cincuenta millones ochocientos cincuenta y tres mil ciento veintisiete Pesos 60/100 M.N.).

**Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Décima Emisión Subsecuente:** \$407,947.65 (cuatrocientos siete mil novecientos cuarenta y siete Pesos 65/100 M.N.) aproximadamente.

**Destino de los Recursos:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la décima Llamada de Capital será para: (i) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que permite ofrecer banca digital a cooperativas, cajas de ahorro, y otras instituciones financieras pequeñas; (ii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que es un supermercado en línea mexicano para consumidor final, que a través del uso de la tecnología reduce y automatiza eslabones en la cadena de suministro de productos frescos y otros; (iii) la Inversión Adicional aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de pagos digitales; (iv) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 1 de diciembre de 2020 y 4 de noviembre de 2021, en la empresa que tiene como giro principal ser una plataforma de tecnología que, a través de envases inteligentes reutilizables permite a empresas de productos de consumo masivo (CPGs) y minoristas (retailers) dispensar productos de manera sostenible; (v) la Inversión aprobada en la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020 y en las Resoluciones Unánimes de fecha 27 de abril de 2020 adoptadas fuera de Asamblea de Tenedores de los Certificados

*Bursátiles, en la cual se confirmó la aprobación de la inversión adicional aprobada en la resolución primera de la sesión de Comité Técnico celebrada con fecha 14 de abril de 2020, en la empresa que es la plataforma líder de pagos enfocada a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en México; y (vi) pagar la Comisión de Administración.*

#### **MOTIVOS QUE DIERON ORIGEN A LA ACTUALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN**

Con motivo de la décima Llamada de Capital, así como de la consecuente Emisión Subsecuente, con fundamento en los artículos 1, 2 y 14 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se solicitó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo identificados con clave de pizarra DALUSCK 16, a fin de reflejar los Certificados Subsecuentes objeto de la Emisión Subsecuente.

Por medio del presente aviso informativo se manifiesta que las características originales de la Emisión expuestas en el presente no han sufrido ningún cambio adicional a aquellos descritos en la sección anterior.

#### **CONSECUENCIAS PARA LOS TENEDORES QUE INCUMPLAN CON LA LLAMADA DE CAPITAL**

Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y no paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una Dilución Punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que sí suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha Dilución Punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que sí lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:

**A.** En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décima Segunda del Contrato de Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;

**B.** En los derechos de voto en las Asambleas de Tenedores y otros derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores, ya que las resoluciones de las Asambleas de Tenedores se toman, y los derechos relacionados a las Asambleas de Tenedores se ejercen, con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento que se realicen las Asambleas de Tenedores o en el momento en que se ejerzan dichos derechos;

**C.** En los derechos para designar y mantener la designación de miembros del Comité Técnico, toda vez que dichos derechos se calculan con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento de designación o en el momento en que se vaya a celebrar una sesión del Comité Técnico; y

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

De conformidad con lo descrito en la presente Sección, existe la posibilidad de que uno o más Tenedores no atiendan a las Llamadas de Capital. Si alguno de los Tenedores no acude a una Llamada de Capital y no paga los Certificados Subsecuentes que se coloquen en una Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso Total, el Fideicomiso podría verse imposibilitado en cumplir con el plan de negocios, con las obligaciones que adquiriera en los términos del Contrato y con el Periodo de Inversión que se establece en el Prospecto, e incidir negativamente en la rentabilidad de los Certificados Bursátiles. Adicionalmente, se podría perder la posibilidad de realizar la Inversión correspondiente y el Fideicomiso podría tener que pagar, en caso de ser aplicables, penas y gastos al respecto. Estos hechos constituyen un riesgo adicional a aquellos derivados de las Inversiones que realice el Fideicomiso que se establecen en el plan de negocios.

Ninguno de los Tenedores tendrá la obligación de suscribir y pagar Certificados Subsecuentes por un monto mayor al Compromiso Total que haya adquirido a la Fecha de Emisión Inicial. En caso de que algún Tenedor incumpla con el pago de una Contribución Adicional, los Certificados Subsecuentes que le corresponderían a dicho Tenedor serán cancelados, sin que se genere una obligación de los demás Tenedores de adquirir dichos Certificados Subsecuentes.

Ciudad de México, a 15 de diciembre de 2021.