

**PROSPECTO DE INFORMACIÓN AL PÚBLICO INVERSIONISTA  
+TASA US, S.A. DE C.V.  
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**

<b>Denominación Social:</b>	<b>+ TASA US, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.</b>
<b>Clave de Pizarra:</b>	<b>+TASAUS.</b>
<b>Categoría del Fondo de Inversión:</b>	<b>IDCPME Corto Plazo Moneda Extranjera.</b>
<b>Clases y series accionarias:</b>	<b>Serie "A": 1'000,000 Capital Social Fijo Serie "B": 9,999'000,000 La parte del Capital Social Variable Ilimitado, se encuentra dividida en las series y clases: F1, F2, F3, F4, M1, M2, M3 y ME.</b>
<b>Domicilio de la Operadora:</b>	<b>Calle: Calle: Av. Lago Zúrich 219 piso 3 Col. Ampliación Granada Del. Miguel Hidalgo, C.P. 11000 Ciudad de México. Teléfono: 5033-3334.</b>
<b>Página Electrónica:</b>	<b><a href="http://www.intercam.com.mx">www.intercam.com.mx</a>, para consultar la versión actualizada del prospecto.</b>
<b>Contacto:</b>	<b>Jorge Campero Balmori TEL: 5033-3351 Email: <a href="mailto:jcampero@intercam.com.mx">jcampero@intercam.com.mx</a></b>
<b>Fecha de Autorización del Prospecto:</b>	<b>24 de marzo de 2017</b>
<b>Denominación Social Operadora:</b>	<b>Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero.</b>
<b>Días y Horarios de Operación:</b>	<b>Todas las órdenes de compra y venta se operarán cualquier día hábil, de 9:00 AM a 13:00 PM hora del centro de México.</b>

“La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implican certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los activos objeto de inversión que conforman su cartera.”

La información contenida en el presente Prospecto de Información es responsabilidad de la Sociedad Operadora que administre al Fondo de Inversión de que se trate.

La inversión en el Fondo de Inversión no se encuentra garantizada por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

La Sociedad Operadora que administre al Fondo de Inversión y, en su caso, la Sociedad Distribuidora que le preste servicios no tiene la obligación de pago en relación con el mencionado Fondo y que la inversión en este solo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio del propio Fondo.

La versión actualizada del Prospecto puede consultarse en el sitio de la página electrónica en la red mundial denominada Internet de la sociedad operadora que administre al Fondo de Inversión o, en su caso, del grupo financiero al que esta pertenezca, así como en la página de las demás entidades que distribuyan de forma integral las acciones del Fondo.

## ÍNDICE

### **1. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS.**

- a) Objetivos y horizonte de inversión.
- b) Políticas de inversión.
- c) Régimen de inversión.
  - i) Participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.
  - ii) Estrategias temporales de inversión.
- d) Riesgos asociados a la inversión.
  - i) Riesgo de mercado.
  - ii) Riesgo de crédito.
  - iii) Riesgo de liquidez.
  - iv) Riesgo operativo.
  - v) Riesgo contraparte.
  - vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado.
  - vii) Riesgo legal.
- e) Rendimientos.
  - i) Gráfica de rendimientos.
  - ii) Tabla de rendimientos nominales.

### **2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN.**

- a) Posibles adquirentes.
- b) Políticas para la compraventa de acciones.
  - i) Día y hora para la recepción de órdenes.
  - ii) Ejecución de las operaciones.
  - iii) Liquidación de las operaciones.
  - iv) Causas de posible suspensión de operaciones.
- c) Montos mínimos.
- d) Plazo mínimo de permanencia.
- e) Límites y políticas de tenencia por inversionista.
- f) Prestadores de servicios.
  - i) Sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión.
  - ii) Sociedad distribuidora.
  - iii) Sociedad valuadora.
  - iv) Otros prestadores.
- g) Costos, comisiones y remuneraciones.

### **3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL.**

- a) Organización del Fondo de Inversión de acuerdo a lo previsto en el artículo 10 de la Ley.
- b) Estructura del capital y accionistas.

### **4. ACTOS CORPORATIVOS.**

- a) Fusión y Escisión.
- b) Disolución y Liquidación.
- c) Concurso Mercantil.

### **5. RÉGIMEN FISCAL.**

### **6. FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES.**

### **7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO.**

### **8. INFORMACIÓN FINANCIERA.**

### **9. INFORMACIÓN ADICIONAL.**

### **10. PERSONAS RESPONSABLES.**

### **11. ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN.**

**“Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, ha sido autorizada para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este documento. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en el presente documento deberá entenderse como no autorizada por el Fondo de Inversión.”**

## **1. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS.**

### **a) Objetivos y horizonte de inversión.**

Ofrecer a aquellos inversionistas que buscan nuevas alternativas de Inversión, invirtiendo los recursos obtenidos de la colocación de las acciones del Fondo, en la adquisición de activos objeto de inversión cuya naturaleza corresponda a valores, títulos o documentos representativos de una deuda a cargo de un tercero, vehículos de inversión colectiva como Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés), TRAC's (Títulos referenciados) incluyendo certificados bursátiles fiduciarios indizados, y/o a través de otros Fondos de inversión, principalmente denominados y/o referenciados a dólares, así como cuentas de cheques en dólares, valores listados en el SIC, con el fin de ofrecer una rentabilidad similar a la de la tasa pública dada a conocer por la Reserva de Fondos Federales de los Estados Unidos de Norteamérica.

En la inversión complementaria podrá invertir de su activo neto en proporción muy baja en valores denominados en pesos de los Estados Unidos Mexicanos en:

- Generalmente en Reportos en Instrumentos Gubernamentales y de Instituciones de Crédito.
- Valores emitidos por el Gobierno Federal.
- Valores emitidos, avalados o aceptados por Instituciones de Crédito.
- Valores emitidos por Empresas Privadas.

Este Fondo se recomienda a inversionistas pequeños, medianos y grandes, considerando los montos mínimos de inversión requeridos que deseen participar en una alternativa de inversión de riesgo moderado a alto, y alta liquidez en función de su objetivo, estrategia, calificación y categoría.

El Fondo mantendrá una base de referencia<sup>1</sup> acorde con el horizonte de inversión de corto plazo para determinar una rentabilidad similar, y que en este caso será la tasa pública dada a conocer por La Reserva de Fondos Federales de los Estados Unidos de Norteamérica en su página electrónica <http://www.newyorkfed.org/markets/omo/dmm/historical/fedfunds/index.cfm><sup>2</sup> (la referencia de la FED es una tasa en dólares la cual se tendrá que multiplicar diariamente por el tipo de cambio Spot dado a conocer por Valmer <http://www.valmer.com> para convertirla en una tasa en pesos, además de restarle el ISR, los costos y gastos así como la cuota de administración dependiendo la serie). Ver la liga de la metodología del índice de referencia en la página 10 de este Prospecto.

El horizonte de inversión del Fondo es de corto plazo y la permanencia mínima recomendada a los inversionistas es de tres meses, para alcanzar el rendimiento objetivo.

Se considera el riesgo de mercado como el principal riesgo asociado a las inversiones que realiza el Fondo, dada la exposición del portafolio a las fluctuaciones del tipo de cambio, que puede impactar el precio de las acciones del mismo, sea positiva o negativamente.

### **b) Políticas de inversión.**

#### **Política de Selección y Adquisición de Valores.**

El Fondo seguirá una estrategia de administración conservadora en la que buscará un rendimiento que se compare lo más posible con su base de referencia, a través de mantener inversiones necesarias para ese fin, sin tomar riesgos adicionales.

En lo que se refiere a la selección y adquisición de activos objeto de inversión, incluyendo los extranjeros, el

---

<sup>1</sup> Al Benchmark o Base de Referencia, se le deberán restar los costos y el ISR correspondiente a cada serie.

<sup>2</sup> Seleccionar la fecha que se desee consultar de esta base.

Fondo invertirá sus recursos en valores, títulos o documentos representativos de una deuda a cargo de un tercero, principalmente denominados y/o referenciados al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica con las siguientes características:

- Instrumentos de deuda de corto plazo en tasa fija:
  1. Instrumentos emitidos, avalados o aceptados por Instituciones de Crédito.
  2. Los emitidos por Empresas Privadas.
  3. Los Emitidos por el Gobierno Federal cotizados en Mercados Internacionales.
  4. Valores que se encuentran listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).
- Fondos de Inversión en instrumentos de deuda Especializadas en valores en dólares.
- Mecanismos de inversión colectiva como Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) y/o TRAC's (Títulos referenciados), incluyendo certificados bursátiles fiduciarios indizados.
- Cuentas de Cheques.

El Fondo podrá invertir en ETF's y/o TRAC's, registrados en el RNV, listados en alguna Bolsa de Valores y/o en el SIC. Solamente se invertirá en aquellos que no se encuentren apalancados. Dichos vehículos deberán, de acuerdo con el régimen de inversión del Fondo, estar denominados o referenciados a la cotización del dólar de los Estados Unidos de America, y no realizarán réplicas sintéticas, entendiéndose por esto la utilización de valores que no coincidan necesariamente con los valores que componen al índice que se replica, junto con un swap, que permita intercambiar el rendimiento de la canasta de valores por el rendimiento del índice que replican.

Complementariamente podrá invertir, en valores denominados en pesos de los Estados Unidos Mexicanos a través de:

- Reportos en Instrumentos Gubernamentales y de Instituciones de Crédito, con plazo máximo de 3 días, principalmente con contrapartes que se ubiquen dentro de los 2 primeros niveles de calificación (AAA ó AA) y en menor proporción con aquellas con calificación de A.
- Valores emitidos por el Gobierno Federal.
- Valores emitidos, avalados o aceptados por Instituciones de Crédito.
- Valores emitidos por Empresas Privadas.

Los valores que mantendrá el portafolio deberán contar con una calificación crediticia de por lo menos de "AA" y en menor proporción en instrumentos con calificación de "A".

El proceso de selección de valores se realizará con base al análisis de los mercados, emisores y valores disponibles que sean factibles de ser adquiridos, con estricto apego a la legislación aplicable, al objetivo y horizonte del Fondo.

Adicionalmente, para la selección y adquisición de valores extranjeros, el fondo de inversión operará con contrapartes de reconocida solvencia en sus respectivos países, de tal manera que los riesgos de crédito y de operación se minimicen.

#### **Política de Diversificación.**

El Consejo de Administración de la Operadora después de escuchar los informes y opiniones de diferentes analistas externos del Sistema Financiero Mexicano, recomendará a la operadora del fondo la diversificación de activos objeto de inversión a los que deberá apegarse, de acuerdo a la normatividad vigente, a su naturaleza, objetivos y al presente prospecto de información al público inversionista.

#### **Política de Liquidez del Fondo.**

La política establecida por el Fondo para hacer frente a las necesidades de liquidez de sus inversionistas será la de mantener al menos el 40% en valores de fácil realización y/o en valores con vencimiento menor a tres meses, la cual le dará la liquidez necesaria para cubrir los compromisos de liquidación a sus inversionistas.

El Fondo no obtendrá préstamos ni realizará operaciones activas de crédito, excepto por reportos sobre valores; ni emitirá valores representativos de una deuda a su cargo.

El Fondo invertirá en valores objeto de inversión emitidos por empresas del mismo consorcio al que pertenezca la Sociedad Operadora, siempre y cuando sean emitidos, aceptados o avalados por la institución de crédito del grupo, hasta por un máximo del 100%.

La duración de la cartera del fondo en su conjunto será de corto plazo (menor o igual a un año) de acuerdo a

su categoría.

La duración es la sumatoria del vencimiento medio ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integre la cartera del fondo, determinado por el proveedor de precios contratado y ponderado por su porcentaje de participación en dicha cartera.

### c) Régimen de inversión.

#### Parámetros de Inversión

ACTIVOS OBJETO DE INVERSIÓN	Min.	Max.
a) Valores de deuda denominados o referenciados a dólares americanos emitidos por el Gobierno Federal, avalados o aceptados por instituciones de crédito nacionales, por empresas privadas, en directo y/o a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's), TRAC's, fondos de inversión y cuentas de cheques, valores listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC)	80%	100%
b) Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) y/o Títulos referenciados TRAC's		40%
c) Valores denominados en moneda nacional a través de valores emitidos por el Gobierno Federal, emitidos, avalados o aceptados por instituciones de crédito, empresas privadas, reportos gubernamentales y bancarios		20%
d) Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses	40%	
e) Operaciones de reporto		100%
f) Límite máximo en relación del activo neto del Fondo Valor en Riesgo (VaR) por simulación histórica, 500 escenarios y con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de 1 día		2.50%

Este Fondo de Inversión no podrá invertir en obligaciones subordinadas convertibles en acciones.

Todos los porcentajes anteriormente señalados, se computarán diariamente con relación al activo neto del Fondo, del día de la valuación.

Las Inversiones que al momento de efectuarse incumplan los límites mínimo y máximo aplicables, serán corregidas a más tardar al día siguiente en que se presenten.

Las inversiones realizadas dentro de los límites mínimos y máximos aplicables y que con motivo de variaciones en los precios de sus activos o por compras o ventas de acciones representativas de su capital pagado que se alejen del volumen prometido de operación diaria, no cubran o se excedan de tales límites, deberán ajustarse a los parámetros de que se trate en un plazo que no exceda de noventa días naturales, sin que esto se considere un incumplimiento a su régimen de inversión.

Al efecto, el Fondo dará aviso a la Comisión, a través del sistema electrónico de envío y difusión de las bolsas de valores en la que se encuentren listadas sus acciones, de la página electrónica en la red mundial de su Sociedad Operadora ([www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)) y, en su caso de las sociedades o entidades que les presten el servicio de distribución de acciones, a más tardar el día hábil siguiente a aquel en que no se cubran o excedan los límites de inversión aplicables a causa de lo previsto en el párrafo anterior.

Si transcurridos los primeros treinta días naturales, el Fondo no ha corregido el exceso o defecto respecto de los límites citados, deberá informarlo en forma inmediata a la Comisión y hacerlos del conocimiento de sus inversionistas a través de los mismos medios señalados en el párrafo anterior, así como de cualquier medio convenido con la clientela.

#### **i) Participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.**

El Fondo de inversión no celebrará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos. Para el caso de Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados, bajo la figura de ETF's y/o títulos referenciados TRACS, el Fondo solamente invertirá en aquellos cuyas características se definen en la política de inversión dentro del presente prospecto.

## ii) Estrategias temporales de inversión.

El fondo de inversión en todo momento se apegará a su estrategia original sin importar cuál sea su entorno.

## d) Riesgos asociados a la inversión.

El fondo de inversión, en apego a su categoría, calificación y régimen de inversión está expuesto a diversos tipos de riesgos, estos pueden ser relevantes y afectan su rendimiento y/o patrimonio, impactando negativamente en el precio de sus acciones, de los cuales el principal riesgo es el de mercado; caracterizado por el tipo de cambio, derivado de que los activos objeto de inversión se encuentran denominados en dólares americanos. El riesgo principal consiste en la volatilidad del precio de valuación del tipo de cambio, en el que si el precio de valuación del tipo de cambio sube, el precio de la acción del fondo sube y si el precio de valuación del tipo de cambio baja, el precio de la acción del fondo baja.

Independientemente del tipo de Fondo, su objetivo, categoría o calificación, siempre existe la posibilidad de perder los recursos invertidos en el Fondo.

Los principales riesgos a los que está expuesto el fondo de acuerdo con su categoría y régimen de inversión son:

### i) Riesgos de mercado.

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos a cargo del fondo, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Como se mencionó anteriormente, el riesgo de mercado inherente al fondo corresponde principalmente al riesgo de tipo de cambio, derivado de que los activos objeto de inversión se encuentran denominados en dólares de los Estados Unidos de América. Este es el riesgo derivado de que las fluctuaciones en el tipo de cambio afecten el precio de los activos denominados en monedas diferentes a la moneda local y por lo tanto impacten negativamente en el precio de las acciones del Fondo. De esta manera si por ejemplo el tipo de cambio peso/dólar americano se apreciara, los activos denominados en dólares valdrían menos en pesos mexicanos, y por ende de los precios de las acciones del Fondo disminuirían.

El principal riesgo de los ETF's y/o TRAC's es el riesgo de mercado, por lo que si cambia el precio del vehículo por el movimiento del tipo de cambio, cambiará también el precio de las acciones del Fondo.

El riesgo inherente del fondo derivado de invertir en acciones representativas del capital social de otros fondos de inversión de Corto Plazo Moneda Extranjera será extremadamente bajo, el riesgo corresponderá a los movimientos de las tasas de interés y tipo de cambio, los cuales describen la sensibilidad de la cartera ante los cambios en las condiciones de mercado.

Adicionalmente, la exposición al riesgo de mercado también deriva en una exposición al riesgo de tasa de interés, pues los cambios en las tasas de interés, principalmente extranjeras, también pueden afectar negativamente los precios de los activos propiedad del Fondo. Pues un alza en las tasas de interés produce una disminución en los precios de valuación de los activos propiedad del Fondo.

El Fondo se ubica en una calificación 5, que implica un riesgo de Moderado a Alto. Cabe señalar que el Fondo buscará invertir sus activos principalmente en valores acordes con su régimen de inversión, denominados y/o referenciados a dólares americanos, así como cuentas de cheques en la misma moneda. Existe la posibilidad de enfrentar minusvalías por los movimientos diarios que presenta la paridad peso/dólar.

Escala de Calificación de Riesgo Mercado			
Escala Homogénea	Escala Fitch	Volatilidad	
1	S1	Extremadamente Bajo	Representa el Riesgo Mercado más Bajo
2	S2	Bajo	
3	S3	Bajo Moderado	
4	S4	Moderado	
5	S5	Moderado a Alto	
6	S6	Alto	
7	S7	Muy Alto	

### Valor en Riesgo

El fondo observará un límite máximo de valor en riesgo del **2.50%** del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 escenarios, un horizonte temporal de un día por ser un fondo

clasificado como de corto plazo y un 95% de confianza.

El valor en riesgo máximo y el promedio observado durante el periodo de un año, del 31 de enero de 2019 al 31 de enero de 2020, **0.9919%** y **1.0963%** respectivamente. Tanto el valor máximo como el promedio observado del valor en riesgo del Fondo durante el último año 2020 al 95% de confianza calculado como porcentaje del valor del activo neto del Fondo y utilizando los supuestos que se enumeran a continuación.

El valor en riesgo o VaR por sus siglas en inglés, es una medida estadística de riesgo que nos indica la pérdida máxima o minusvalía que pueden tener los activos netos del fondo, con un nivel de confianza dado y un horizonte de tiempo definido.

El método de valor en riesgo por simulación histórica consiste en utilizar series históricas de observaciones de las variaciones en un cierto periodo u horizonte de tiempo de los factores de riesgo que determinan los precios de cada uno de los activos del portafolio y para cada observación o escenario se reevalúan éstos activos, de esta manera se construyen series de valores simulados del portafolio para cada uno de los escenarios.

La pérdida o ganancia relacionada en cada escenario, corresponde a la diferencia entre el valor actual del portafolio y el valor del portafolio valuado con los niveles de los factores de riesgo del escenario en cuestión.

Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio. A partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

En este caso el VaR corresponde al percentil de la distribución que acumula 95% de probabilidad, es decir en 95 de cada 100 casos, la pérdida observada no excederá el VaR del portafolio, dado el nivel de confianza del 95%, considerando una cola en la distribución de pérdidas y ganancias. El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo que inciden en el precio de los activos en fechas futuras será igual al comportamiento que registraron en el pasado.

El límite máximo de VaR es una medida que contribuye a limitar una posible pérdida en el valor de +TASAUS en un plazo determinado, por ejemplo:

<b>Límite Máximo de Var</b>	<b>2.50%</b>
<b>Horizonte Temporal (plazo)</b>	<b>1 día</b>
<b>Inversión en +TASAUS</b>	<b>\$10,000.00</b>
<b>Pérdida máxima en 1 día</b>	<b>\$ 250.00</b>

(Este dato es una estimación y es válida únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).

#### **ii) Riesgo de crédito.**

En este tipo de riesgo existe la posibilidad de una pérdida potencial por la falta de pago de un emisor que no cubra total o parcialmente las obligaciones consignadas por los Activos Objetos de Inversión pactadas, situación que se reflejaría de manera negativa en el precio de las acciones del fondo. Es decir, dado que el emisor en cuestión representa un porcentaje de los activos del Fondo, al no pagar, el Fondo tendría que reconocer el impacto que el importe represente en sus activos, lo cual implica un riesgo de crédito medio.

Así mismo, la administración del fondo establece invertir en acciones representativas del capital social de otros fondos de inversión en instrumentos de deuda, siempre y cuando cumplan con la categoría del fondo.

Fondos de Inversión de Corto Plazo Moneda Extranjera, con calificación crediticia mínima de "AAA" y en activos emitidos por Empresas Privadas, Gobiernos Federales, Bancario principalmente denominadas y/o referenciados a dólares y Chequeras, los valores que mantendrá el portafolio deberá contar con una calificación crediticia de "AA" y en menor proporción es escala local de "A".

Acorde a la escala de administración y calidad de activos en donde se estarán evaluando los factores como: **a)** La calidad y diversificación de los activos del portafolio y **b)** La calidad de la administración, la gestión, su capacidad operativa.

Calificación otorgada al Fondo por Fitch México de **AA**, donde:

**AA:** El nivel de seguridad del fondo, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa es: **Alto**.

Escala de Administración y Calidad de Activos			
Escala Homogénea	Escala Fitch	Volatilidad	
AAA	AAAf	Sobresaliente	Representa el Riesgo Crédito más Bajo
AA	AAf	Alto	
A	Af	Bueno	
BBB	BBBf	Aceptable	
BB	BBf	Bajo	
B	Bf	Mínimo	

### iii) Riesgo de liquidez.

En este tipo de riesgo existe la posibilidad de una pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos objeto de inversión, a descuentos inusuales provocados por una demanda reducida, que impacten negativamente el precio de las acciones del Fondo, debido a condiciones desordenadas en los mercados y/o solicitudes de ventas de acciones por los inversionistas.

Por las características de este fondo (corto plazo), este tipo de riesgo se considera bajo, ya que deberá de mantener al menos el 40% de sus activos en valores de fácil realización y/o valores con vencimientos menores a tres meses.

### iv) Riesgo operativo.

Riesgo derivado de la propia negociación y operación de instrumentos financieros y que pueden darse por falta de definición, fallas o deficiencias en los controles internos, la Operadora minimizará este tipo de riesgo con la implementación de mecanismos operativos adecuados que prevengan que se presenten las eventualidades mencionadas.

Intercam Fondos preocupado por mitigar este tipo de riesgo ha establecido e implementado un plan de continuidad de negocio así como un plan de recuperación de desastres que le permita hacer frente a eventualidades que pudieran presentarse. En adición cuenta con procedimientos y políticas bien establecidos que permiten contar con un adecuado control interno dentro del marco regulatorio aplicable, el riesgo operativo al que está expuesto el fondo de inversión es considerado como bajo.

El riesgo operativo a que se encuentra expuesta el fondo está calificado como bajo, índice obtenido de las calificaciones individuales dadas a cada uno de los riesgos operativos identificados para el fondo y la Operadora; aunado a que desde el año 2006 en que empezó a gestionar el portafolio no se han presentado este tipo de eventos que pudieran impactar en el precio de las acciones del fondo.

### v) Riesgo contraparte.

En este tipo de riesgo existe la posibilidad de una pérdida potencial generada por el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes en operaciones con valores o documentos en los que invierta el fondo, que no cubran total o parcialmente las obligaciones consignadas por los Activos Objetos de Inversión pactadas, situación que se reflejaría de manera negativa en el precio de las acciones del fondo, dada la valuación a mercado de dichos valores.

Para el fondo se considera este tipo de riesgo como bajo, considerando que la administración del mismo procura diversificar adecuadamente la inversión de los activos que componen la cartera entre Instituciones Financieras que cumplan con una adecuada calificación de riesgo contraparte.

### vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado.

Ante condiciones desordenadas de mercado o compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, podrán aplicar al precio de valuación de compra o venta de las acciones emitidas, según se trate, el diferencial que haya sido determinado de conformidad con las políticas, procedimientos y metodología que hubieren sido aprobadas por el consejo de administración de la Sociedad Operadora para estos efectos, el cual no podrá ser mayor al resultado que se obtenga conforme a la metodología establecida. Dicho diferencial en ningún caso podrá aplicarse en perjuicio de los inversionistas que permanezcan en el fondo de inversión de que se trate.



La aplicación de dicho diferencial deberá contar con el visto bueno del contralor normativo y el responsable de la administración integral de riesgo de la sociedad operadora que le preste servicios al fondo de inversión de que se trate, el cual deberá constar por escrito y estar suscrito por los funcionarios referidos anteriormente.

En su caso, el diferencial que se establezca deberá aplicarse consistentemente al precio de valuación de compra o venta, según corresponda, de todas las operaciones que celebre el fondo de inversión respectiva con su clientela inversionista el día de la valuación. El importe del diferencial quedará en el fondo de inversión, en beneficio de los accionistas que permanezcan en ella.

En caso de presentarse las situaciones mencionadas anteriormente, el Fondo deberá hacer del conocimiento de sus accionistas y del público inversionista, así como de la Comisión, las causas y la justificación de la aplicación del diferencial correspondiente al precio de valuación, así como la forma en que éste fue determinado, a más tardar el día hábil siguiente en que se presenten, a través del sistema electrónico de envío y difusión de información de las respectivas bolsas.

La exposición a este tipo de riesgo es baja derivado de que la utilización de dicho porcentaje por parte del Fondo, no ha sido ejercida desde el año 2006 en que empezó su gestión, el fondo no ha presentado eventos en que pudieran aplicar el diferencial el cual pudiera impactar en el precio de las acciones del fondo, por lo que históricamente, no ha aplicado diferencial alguno en sus precios.

#### **vii) Riesgo legal.**

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones relacionadas con las operaciones del fondo, por lo que la Operadora ha establecido e implementado políticas y procedimientos adecuados dentro del marco regulatorio aplicable con el objeto de contar con controles internos que permitan prevenir este tipo de riesgo.

La Operadora tiene implementados controles internos para enfrentar los posibles efectos de estos riesgos legales en la organización que pudieran impactar negativamente en el precio de las acciones del fondo; y dado que no se han registrado eventos en que se pudieran aplicar pérdidas significativas por este concepto y que los riesgos legales que se tienen identificados no generarían pérdidas relevantes, este riesgo se califica como bajo.

Por los riesgos mencionados anteriormente, no es posible asegurar en ningún caso, la obtención de un rendimiento predeterminado. El desempeño pasado del fondo en cuanto a rendimientos otorgados, de ninguna manera garantiza resultados similares en el futuro.

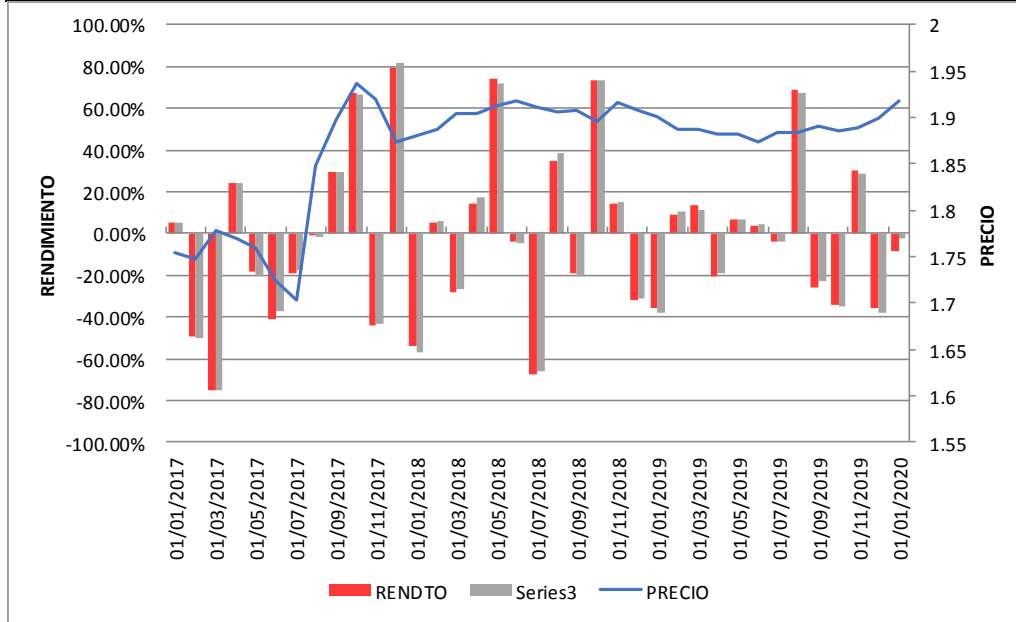
e) Rendimientos.

i) Gráfica de rendimientos.

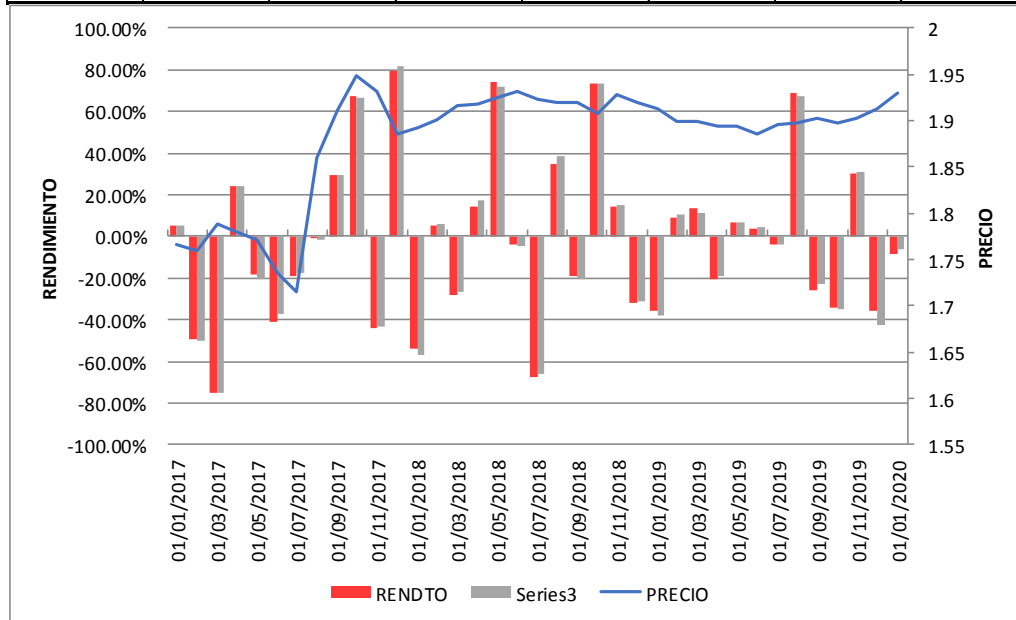
Gráficas de información relacionada con inversión inicial de 10,000.00 pesos.

Datos al 31 de enero de 2020.

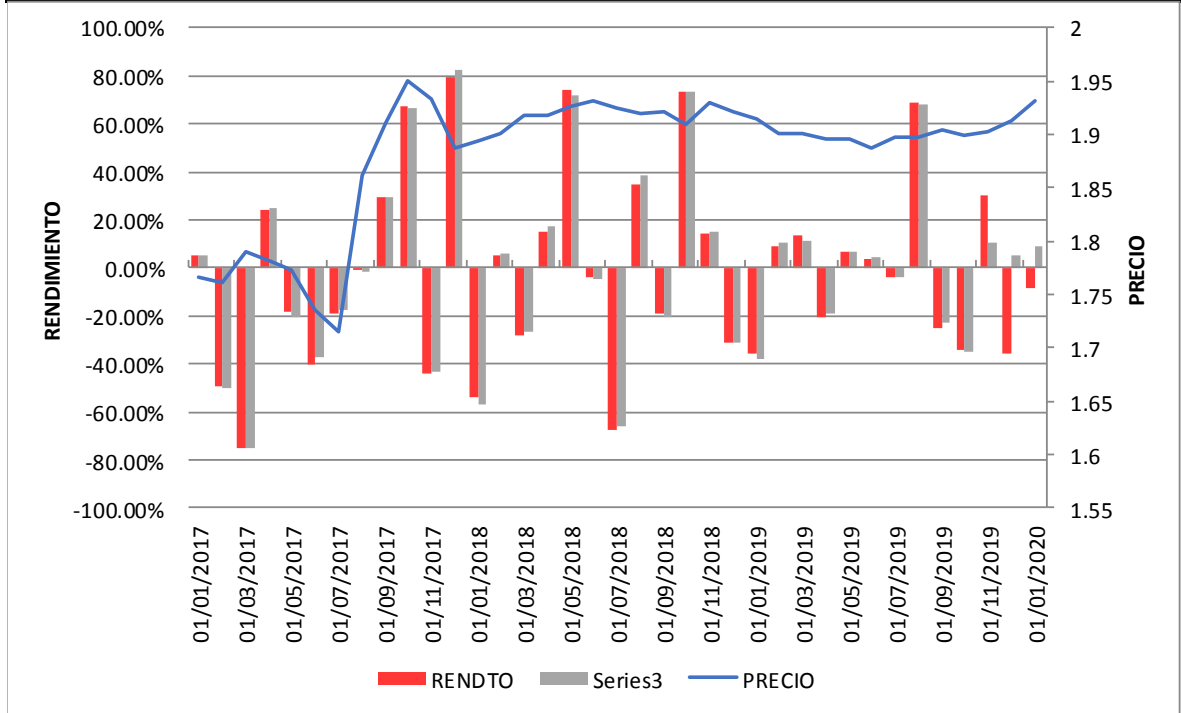
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
F1	10,000.00	8,555.27	9,036.47	8,968.44	9,272.26	9,309.06	9,194.52
Benchmark	10,000.00	8,575.31	9,040.32	8,993.87	9,298.17	9,349.40	9,263.16



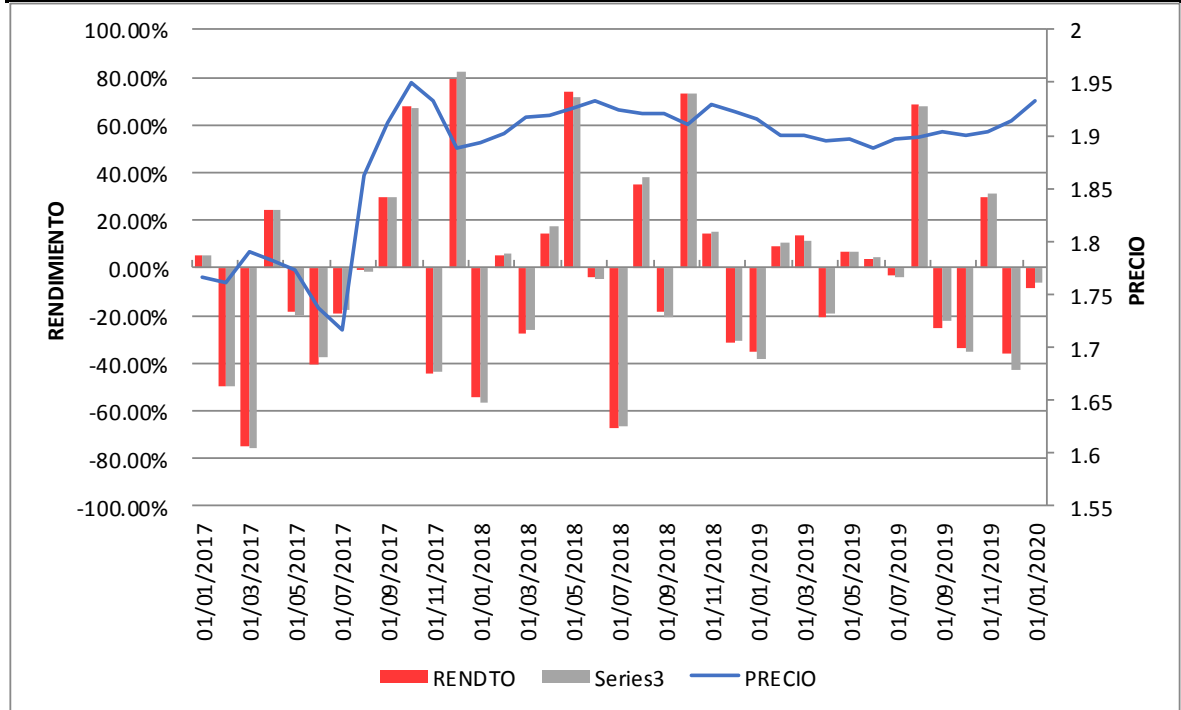
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
F2	10,000.00	8,555.39	9,036.74	8,968.81	9,272.81	9,309.93	9,134.54
Benchmark	10,000.00	8,575.31	9,040.30	8,993.85	9,298.15	9,349.38	9,391.87



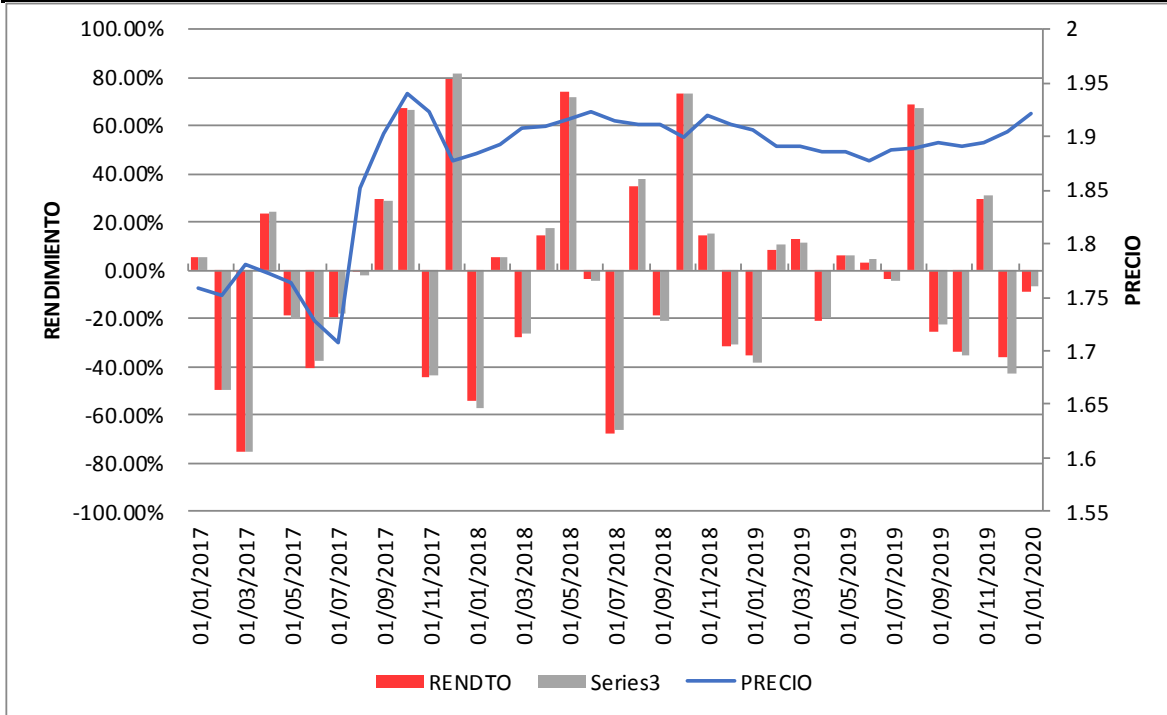
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
F3	10,000.00	8,557.87	9,042.02	8,976.66	9,283.68	9,323.62	9,128.05
Benchmark	10,000.00	8,577.82	9,045.64	9,001.79	9,309.12	9,363.14	9,603.03



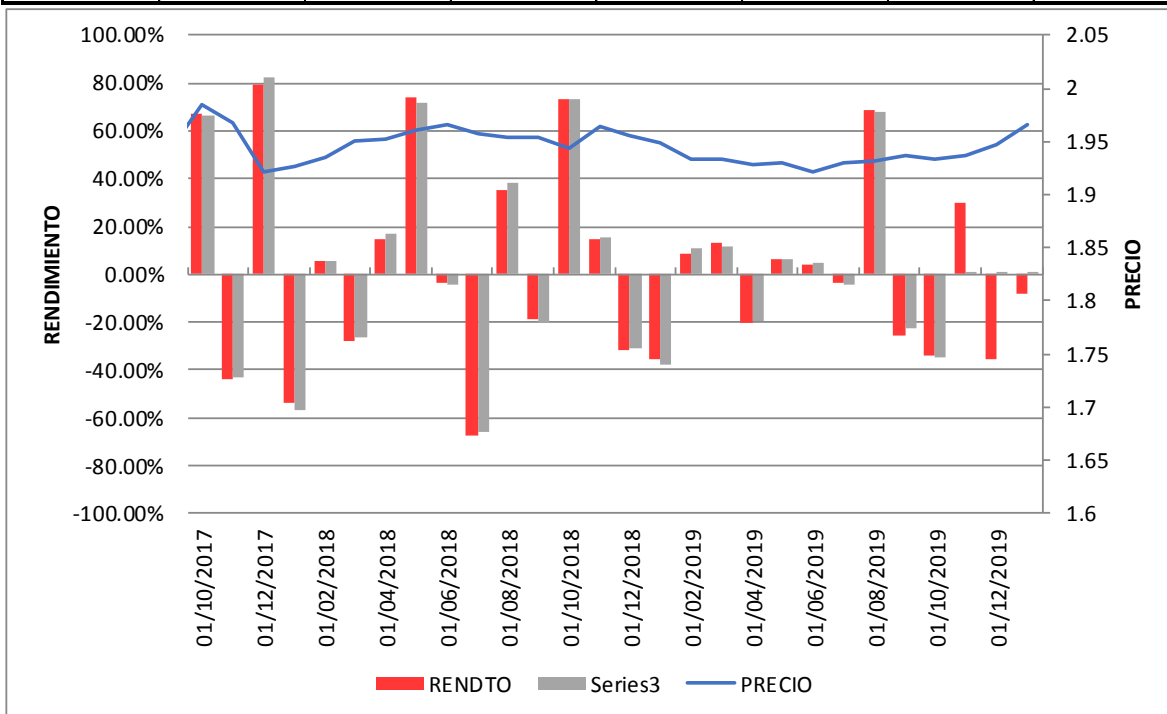
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
F4	10,000.00	8,557.87	9,042.03	8,976.66	9,283.68	9,323.63	9,127.28
Benchmark	10,000.00	8,577.82	9,045.62	9,001.77	9,309.11	9,363.13	9,407.07



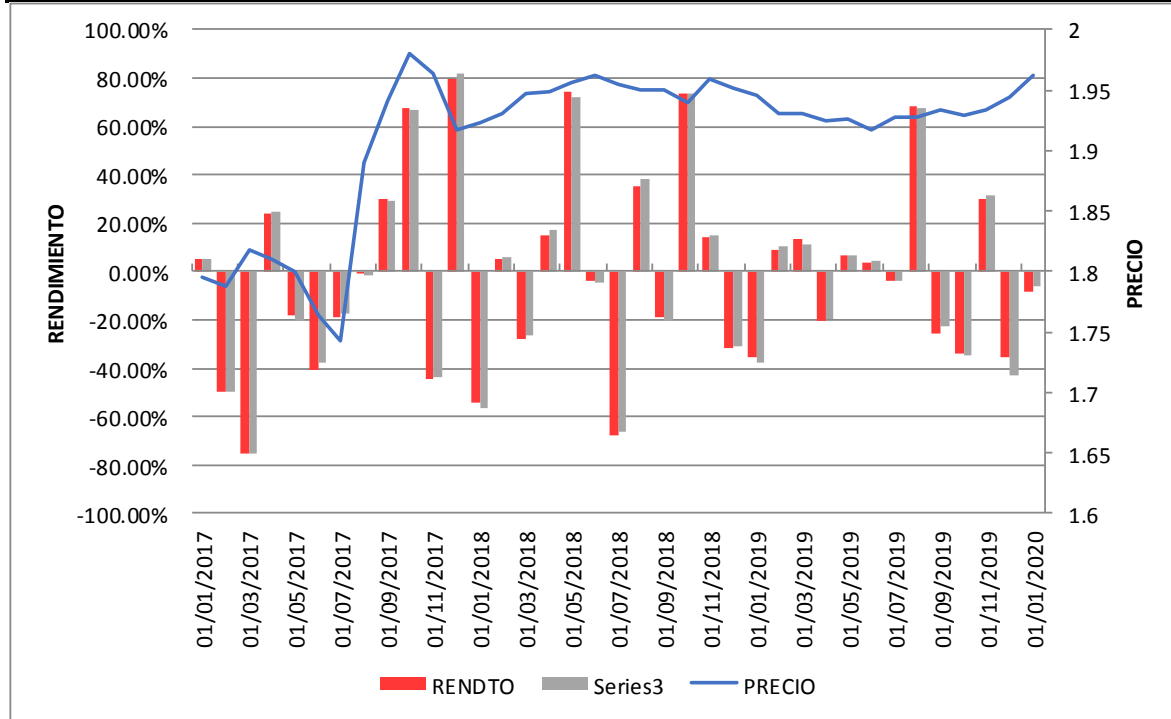
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
M1	10,000.00	8,556.14	9,037.45	8,969.45	9,273.37	9,310.30	9,172.56
Benchmark	10,000.00	8,576.14	9,041.19	8,994.74	9,299.07	9,350.30	9,392.80



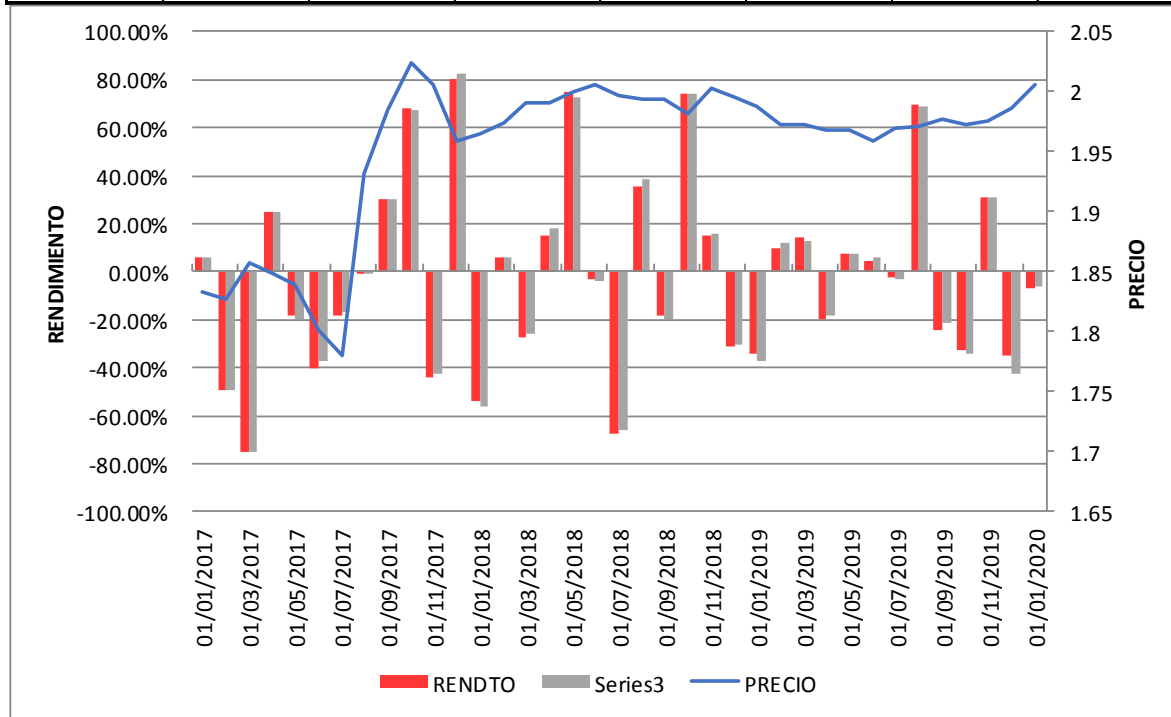
+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
M2	10,000.00	8,558.19	9,042.72	8,977.64	9,285.12	9,325.89	8,969.85
Benchmark	10,000.00	8,577.82	9,045.64	9,001.79	9,309.12	9,363.14	9,415.52



+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
M3	10,000.00	8,558.15	9,042.64	8,977.53	9,284.96	9,325.65	8,986.79
Benchmark	10,000.00	8,577.81	9,045.64	9,001.79	9,309.13	9,363.15	7,391.35



+TASAUS	31-ene-17	31-jul-17	31-ene-18	31-jul-18	31-ene-19	31-jul-19	31-ene-20
ME	10,000.00	8,576.33	9,082.19	9,032.98	9,366.84	9,454.82	8,788.94
Benchmark	10,000.00	8,602.92	9,098.03	9,074.90	9,411.53	9,515.77	9,585.89



ii) Tabla de rendimientos nominales.  
 Datos al 31 de enero de 2020.

Tabla de Rendimientos Anualizados (NOMINALES)					
Concepto	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	Rendimiento o más bajo	Rendimiento o más alto
Rendimiento Bruto (F1)	-6.99%	-4.58%	1.26%	-34.77%	63.12%
Rendimiento Neto (F1)	-8.49%	-6.19%	-0.84%	-35.87%	62.02%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (F1)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (F1)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (F2)	-6.92%	-4.56%	1.27%	-34.77%	63.12%
Rendimiento Neto (F2)	-8.42%	-6.16%	-0.83%	-35.86%	62.03%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (F2)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (F2)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (F3)	-6.87%	-4.51%	1.27%	-34.71%	63.18%
Rendimiento Neto (F3)	-8.36%	-6.11%	-0.77%	-35.81%	62.09%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (F3)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (F3)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (F4)	-6.87%	-4.51%	1.27%	-34.71%	63.18%
Rendimiento Neto (F4)	-8.36%	-6.11%	-0.77%	-35.81%	62.09%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (F4)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (F4)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (M1)	-6.98%	-4.57%	1.27%	-34.77%	63.12%
Rendimiento Neto (M1)	-8.49%	-6.19%	-0.84%	-35.87%	62.02%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (M1)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (M1)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (M2)	-6.85%	-4.50%	1.28%	-34.70%	63.20%
Rendimiento Neto (M2)	-8.34%	-6.09%	-0.75%	-35.79%	62.11%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (M2)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (M2)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (M3)	-6.85%	-4.50%	1.28%	-34.70%	63.20%
Rendimiento Neto (M3)	-8.34%	-6.09%	-0.75%	-35.79%	62.11%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (M3)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (M3)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%
Rendimiento Bruto (ME)	-7.11%	-4.90%	0.86%	-34.80%	63.19%
Rendimiento Neto (ME)	-7.16%	-5.05%	0.27%	-34.85%	63.14%
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días) (ME)	7.12%	7.24%	8.17%	7.12%	8.25%
Índice de Referencia (ME)	-5.40%	-8.83%	-0.94%	-38.60%	55.42%

- Índice \*Fuente FED (La Federal Funds Rate es la base de referencia). Al Benchmark o Base de Referencia se le resta; el ISR, los costos y la cuota de administración correspondiente a cada serie.

El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

El inversionista debe considerar que no es posible asegurar en ningún caso, la obtención de un rendimiento predeterminado o fijo. El desempeño pasado de este fondo en cuanto a rendimientos otorgados, de ninguna manera garantiza resultados similares en el futuro.

No existen comisiones ni costos que no se hayan reflejado en el rendimiento del fondo.

## 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN.

### a) Posibles adquirentes.

#### I.- Serie A:

La Operadora que opera los valores que integran los activos del Fondo.

## **Serie B.**

### **II.- Clase F: Personas Físicas**

Podrán ser adquiridas por personas físicas mexicanas o extranjeras; instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas y Distribuidoras del fondo que cuenten con autorización de las autoridades para actuar por cuenta de personas físicas en la adquisición y venta de las acciones representativas del capital social del Fondo.

### **III. Clase M: Personas Morales**

Podrán ser adquiridas por personas morales mexicanas o extranjeras; instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras, dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados así como Municipios; cajas y fondos de ahorro constituidos formalmente, fondos de pensiones, Fondos de Inversión, Instituciones de seguros y de fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero y personas morales a cuya solicitud se haya otorgado la autorización para constituir este fondo.

### **IV.- Clase ME: Personas Morales No sujetas a Retención**

Podrán ser adquiridas por las personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta tales como: La Federación, los Estados, la Ciudad de México o a los Municipios; los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como a aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria; los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta; los fondos de inversión especializadas en fondos para el retiro, a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social y a las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro.

Los posibles adquirentes deberán sujetarse a las disposiciones legales que les sean aplicables.

Los posibles adquirentes se modificarán a fin de ajustarse en todo momento a los supuestos normativos contenidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta o la Resolución Miscelánea Fiscal vigente, que exime de la retención del Impuesto Sobre la Renta a personas precisadas por la misma.

Para mayor información, favor de consultar la sección **g) Costos, comisiones y remuneraciones** del presente prospecto.

#### **b) Políticas para la compraventa de acciones.**

La Operadora y las distribuidoras podrán recibir las órdenes de compra-venta de acciones del Fondo, por cualquiera de las formas siguientes: vía telefónica, en su página electrónica en la red mundial (Internet), a través de las páginas que en dicha red hayan autorizado, o bien, la persona que girará la instrucción podrá acudir en forma personal a las oficinas que la Operadora y/o las distribuidoras den a conocer para tales efectos en los contratos respectivos.

Las operaciones de compras y ventas de las acciones del Fondo por parte de los inversionistas se realizarán siguiendo el principio de primero en tiempo primero en derecho.

La Sociedad Operadora (y las distribuidoras autorizadas en los términos de las disposiciones legales aplicables) al celebrar operaciones con el público inversionista, podrá (n) pactar el uso de equipos y sistemas automatizados o de telecomunicaciones, siempre que se establezcan en los contratos respectivos las bases para determinar las operaciones, los medios de identificación del usuario y las responsabilidades correspondientes a su uso, así como los medios por los que se haga constar la creación, transmisión, modificación o extinción de derechos y obligaciones inherentes a las operaciones en apego a las disposiciones legales vigentes.

Los inversionistas del Fondo que, en razón de las modificaciones al Prospecto relacionadas con el régimen de inversión o de política de compra y venta de acciones, no deseen permanecer en el mismo, tendrán el derecho de que el propio Fondo les adquiera la totalidad de sus acciones a precio de valuación y sin la aplicación de diferencial alguno, para lo cual contarán con un plazo mínimo de treinta días hábiles contados a partir de la fecha en que se hayan notificado las modificaciones. Transcurrido dicho plazo, las modificaciones autorizadas al Prospecto surtirán plenos efectos.

El Fondo podrá adquirir acciones propias al 100% de la tenencia del inversionista que lo solicite, realizando esta operación de acuerdo a los siguientes cuatro incisos, siempre y cuando la suma total de las acciones adquiridas de los inversionistas acumulada en un mismo día de operación no rebase el 40% del valor del portafolio del fondo del día anterior, en cuyo caso, las órdenes siguientes se operarán y liquidarán al 100% en orden cronológico a su recepción y de acuerdo a como se vayan realizando los activos del fondo en los mercados correspondientes.

El Fondo no considera derechos preferenciales para suscribir o recomprar acciones representativas del capital social.

La Sociedad Operadora no podrá rechazar las ofertas de compra o venta de las acciones del Fondo, formuladas por las sociedades distribuidoras o entidades que proporcionen servicios de distribución, siempre y cuando se ajusten a las condiciones del prospecto de información al público inversionista, debiendo ajustarse al contrato de adhesión de la Sociedad Operadora para la liquidación de las operaciones, de conformidad con la Ley de Fondos de Inversión.

En condiciones desordenadas de mercado las distribuidoras y las entidades financieras que presten los servicios de distribución de acciones, podrán operar con el público sobre acciones del fondo en días distintos a los previstos en este Prospecto. Cuando existan condiciones desordenadas de mercado, la Comisión podrá autorizar al fondo de inversión que modifique las fechas para la recompra de sus acciones, sin necesidad de modificar su prospecto de información al público inversionista.

**i) Día y hora para la recepción de órdenes.**

Se recibirán órdenes de compra y venta de acciones todos los días hábiles de lunes a viernes, dentro de las 9:00 y las 13:00 horas, hora del Centro de México; las órdenes recibidas posteriormente serán operadas el día hábil siguiente.

**ii) Ejecución de las operaciones.**

Las órdenes de compra y venta recibidas de las 9:00 a las 13:00 horas, hora del Centro de México, se ejecutarán el mismo día de la solicitud.

El Fondo liquidará las operaciones de compra y venta al precio de valuación determinado el mismo día de la operación y cuyo registro se publicará el día hábil siguiente en la bolsa de valores en la que, en su caso, se encuentren listados o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión autorizado por la Comisión y que haya sido contratado por el fondo, con el diferencial que en su caso se aplique. La liquidación se llevará a cabo por los medios que proporcionen la Operadora y/o las Distribuidoras.

**iii) Liquidación de las operaciones.**

La liquidación de las órdenes de compra y venta se realizará el día hábil siguiente a la fecha de su ejecución.

Las fechas y horarios para la recepción, ejecución y liquidación de órdenes se refieren a días hábiles bancarios, los horarios son en relación a la Ciudad de México.

Se requiere que el inversionista cuente con fondos disponibles desde la fecha en que ordene la operación, ya sea en efectivo o en valores, incluyendo acciones de fondos de inversión.

La liquidación por parte de Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam grupo Financiero hacia el inversionista podrá realizarse por una emisión de cheque, transferencia electrónica o bien realizando un depósito en las cuentas bancarias registradas en el contrato de operaciones de compra venta de acciones de fondos de inversión, guarda y administración, celebrado entre la Operadora o Distribuidora y el Inversionista.

**iv) Causas de posible suspensión de operaciones.**

Ante casos fortuitos o de fuerza mayor el Fondo podrá suspender las operaciones de compra o venta de las acciones del fondo. Así mismo la C.N.B.V., ante condiciones desordenadas en los mercados financieros, tiene la facultad de ordenar la suspensión temporal de las compras-ventas de las acciones representativas del capital del fondo y también podrá suspender las operaciones ante incumplimientos reiterados a las disposiciones que puedan generar un quebranto a los accionistas. Este evento se informará a los inversionistas a través de Internet.



### c) Montos mínimos.

Los montos mínimos de inversión en el Fondo de Inversión dependerán de la clase accionaria de acuerdo a la tabla de los montos mínimos.

Dentro de los primeros 5 días hábiles de cada mes, se realizará una reclasificación automática basada en el saldo de cierre que el inversionista tenga el último día hábil del mes anterior, y se realizará mediante una venta de las acciones propiedad del inversionista y posterior compra de acciones de la clase que le corresponda, sin afectar el valor de la inversión del mismo, lo cual podrá modificar el número de acciones del inversionista en el Fondo. Esta operación se reportará en el estado de cuenta del mes en que se llevó a cabo la transacción.

La reclasificación no se aplicará en caso de disminución del importe de su inversión derivado de la valuación de las acciones del Fondo, siempre y cuando no haya retiro(s) de inversión en el mes de que se trate que cause(n) el cambio de clase.

En los casos en que la Distribuidora no distribuya todas las series de la misma clase, el acceso no estará limitado por los siguientes montos.

**Tabla de montos mínimos de inversión de +TASAUS, la inversión dependerá de la clase accionaria de acuerdo a lo siguiente:**

<b>+TASAUS</b>		
<b>Clase</b>	<b>Adquirientes</b>	<b>Monto Mínimo de Inversión \$</b>
F1	Personas Físicas	1.00
F2	Personas Físicas	100,000.00
F3	Personas Físicas	2,500,000.00
F4	Personas Físicas	5,000,000.00
M1	Personas Morales	1.00
M2	Personas Morales	50,000.00
M3	Personas Morales	10,000,000.00
ME	Personas Morales no Sujetas a Retención	1.00

### Excepciones al monto mínimo.

En el supuesto de que la totalidad de acciones de alguna de las clases accionarias del Fondo se encuentren depositadas en la Tesorería, las personas autorizadas previamente por el Consejo de Administración de la Sociedad Operadora podrán adquirir temporalmente acciones de dichas clases hasta por un monto equivalente a \$10,000.00 (Diez mil pesos 00/100 M.N.), respetando siempre que dicha persona sea elegible para comprar las citadas acciones.

Asimismo, cuando sean colocadas acciones de las clases señaladas en el párrafo anterior entre el público inversionista, el Fondo procederá a recomprar las acciones adquiridas de conformidad con la autorización otorgada en el párrafo anterior, cumpliendo siempre con las condiciones estipuladas en este prospecto.

No se generarán comisiones adicionales por encontrarse por debajo de los montos mínimos.

### d) Plazo mínimo de permanencia.

El Fondo establece como plazo mínimo de permanencia de los accionistas un día hábil. El inversionista no está sujeto al pago de alguna comisión por retirar recursos antes del plazo establecido.

### e) Límites y políticas de tenencia por inversionista.

Los clientes que excedan el 25% del capital social pagado del fondo deberán disminuir su posición en un plazo máximo de 12 meses. En el estado de cuenta de los clientes se informará el porcentaje de tenencia accionaria sobre el capital social pagado del fondo.

Una vez transcurridos el plazo para ajustarse a los porcentajes de tenencia por inversionista y no habiéndose apegado a los mismos, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ordenará la disminución del capital pagado necesario para amortizar dichas acciones al precio de valuación vigente en la fecha de pago y el procedimiento para efectuar éste último, de acuerdo al artículo 86, fracción III de la Ley de Fondos de Inversión, para cumplir con los límites de tenencia por accionista.

### f) Prestadores de servicios.

El Consejo de Administración de la Sociedad Operadora tiene la obligación de llevar a cabo una evaluación

por lo menos una vez al año del desempeño de los prestadores de servicios, notificando a los inversionistas del resultado de referida evaluación, así como cualquier cambio en la contratación de los mismos, a través de su estado de cuenta y/o página electrónica en la red mundial ([www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)).

Los inversionistas, en caso de requerir información adicional del Fondo, podrá contactar al Sr. Jorge Campero Balmori en su correo electrónico [jcampero@intercam.com.mx](mailto:jcampero@intercam.com.mx) y/o número telefónico 5033-3351.

De conformidad con el artículo 32 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo ha contratado a los siguientes prestadores de servicios:

**i) Sociedad Operadora.**

Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero. Lago Zúrich 219 piso 3, Col. Ampliación Granada, Del. Miguel Hidalgo, C.P. 11529, Ciudad de México, Teléfono: 5033-3334.

Página electrónica en la red mundial ([www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)).

Los servicios que presta la Sociedad Operadora al Fondo de Inversión son: Distribución y Codistribución de activos, así como la administración de los mismos.

**ii) Sociedad Distribuidora.**

Intercam Fondos, S.A. de C.V. SOFI, Intercam Grupo Financiero.	Distribuidora Integral.
Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero.	Distribuidora Integral.
O'Rourke & Asociados, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión	Distribuidora Integral.
Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más	Distribuidora Integral.
SURA Investment Management México, S.A. de C.V., SOFI.	Distribuidora Integral.
Invermerica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.	Distribuidora Integral.

En todo momento, la Sociedad Operadora y el Fondo deberán prever un trato irrestricto de igualdad hacia las distribuidoras y/o lo inversionistas. En ningún supuesto, podrán establecerse prácticas discriminatorias entre quienes presten el servicio de distribución o inequitativos entre los inversionistas.

**iii) Sociedad Valuadora.**

Valuadora GAF, S.A. de C.V., sociedad valuadora autorizada por la CNBV para prestar servicio de Valuación diaria del Fondo, con excepción de los días inhábiles determinados por la propia Comisión. La valuadora determinará el precio del Fondo considerando todas las operaciones de compra venta, incluyendo reportos, comisiones por compra venta, provisiones de gastos, movimientos de efectivo, de acciones propias y operaciones en dólares si fuera el caso, que deben ser consideradas en orden cronológico según se haya operado.

**iv) Otros prestadores.**

Calificación de acciones	<b>Fitch México, S.A. de C.V.</b>
Proveedor de Precios	<b>Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V.</b>
Contabilidad y Servicios Administrativos de los fondos de Inversión.	<b>GAF Operadora, S.A. de C.V. Sociedad Operadora limitada de Fondos de inversión.</b>
Depósito de acciones y de activos	<b>S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.</b>
Custodia de activos y de acciones	<b>Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander</b>

**g) Costos, comisiones y remuneraciones.**

**1. Comisiones pagadas directamente por el cliente:**

**Ni la operadora ni las distribuidoras cobran por alguno de los conceptos señalados.**

SERIE	Comisiones pagadas directamente por el cliente							
	F1		F2		F3		F4	
CONCEPTO	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de Acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

SERIE	Comisiones pagadas directamente por el cliente							
	M1		M2		M3		ME	
CONCEPTO	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de Acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**2. Comisiones pagadas por el fondo de inversión:**

En los contratos de prestación de servicios que celebren el fondo de inversión con las personas que proporcionan los servicios a que se refiere el artículo 32 de la Ley de Fondos de Inversión, únicamente podrán pactar las comisiones o remuneraciones derivadas de los conceptos siguientes:

- **Administración de activos y Distribución.** La forma de cálculo de las remuneraciones será el resultado de multiplicar los activos netos diarios del fondo por el porcentaje de comisión establecido para cada serie accionaria pagadera mensualmente mediante abono en cuenta.
- **Valuación.** Se compone de una cuota fija y otra variable, la fija se establece de acuerdo a un tabulador en base a los activos netos diarios, la cuota variable será el resultado de multiplicar los activos netos diarios del fondo por un porcentaje pagadera mensualmente mediante abono en cuenta.
- **Contabilidad y Servicios Administrativos.** Se compone de una cuota fija que se establece de acuerdo a un tabulador en base a los activos netos diarios del fondo pagadero mensualmente mediante abono en cuenta.
- **Calificación.** El monto es establecido en base al número de fondos de Inversión calificados que administra la Operadora, se establece la cuota anual y se realiza prorrateo en base a los activos netos promedio de cada una de los fondos, pagadero anualmente mediante abono en cuenta.
- **Proveeduría de Precios.** Se determina una cuota fija al inicio del año la cual se paga mensualmente.
- **Depósito y Custodia de Activos Objeto de Inversión y acciones de Fondos de Inversión.** El fondo pagará una remuneración mensual, resultante de una cuota variable, que se calculará en función a los activos promedio del mes anterior. Diariamente se efectuará el registro de la provisión correspondiente, el pago será por mensualidades vencidas y deberá efectuarse dentro de los primeros 5 días del mes siguiente a aquel en que se haya devengado.

Todas las comisiones anteriores son registradas diariamente en la contabilidad del fondo, mismas que quedan incorporadas en el precio de valuación de cada una de las series.

Existen gastos adicionales como son: Cuota a la CNBV, BMV, Honorarios notariales, etc., dichos gastos se aplicarán en la contabilidad del fondo dado el evento y sin necesidad de aprobación del Consejo.

Los aumentos o disminuciones de las comisiones que pretendan llevar a cabo la Operadora y/o las Distribuidoras, deberán ser aprobados previamente por el Consejo de Administración de la Operadora y se harán del conocimiento del público inversionista con al menos tres días naturales de anterioridad a su entrada en vigor, a través del mecanismo establecido en los contratos respectivos.

Para efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, el fondo deberá contar con el voto favorable de la mayoría de sus consejeros independientes.

**Comisiones pagadas por el fondo de inversión:**

SERIE	Comisiones pagadas por el fondo de inversión							
	F1		F2		F3		F4	
CONCEPTO	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.17%	\$ 1.70	0.16%	\$ 1.58	0.14%	\$ 1.39	0.14%	\$ 1.38
Administración de activos / sobre empeño	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Distribución de Acciones	0.40%	\$ 3.97	0.37%	\$ 3.68	0.32%	\$ 3.24	0.32%	\$ 3.22
Valuación de Acciones	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Depósito de Acciones	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Contabilidad	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05
Otras	0.04%	\$ 0.41	0.04%	\$ 0.42	0.04%	\$ 0.42	0.04%	\$ 0.42
<b>Total</b>	<b>0.62%</b>	<b>\$ 6.15</b>	<b>0.58%</b>	<b>\$ 5.77</b>	<b>0.51%</b>	<b>\$ 5.13</b>	<b>0.51%</b>	<b>\$ 5.10</b>

SERIE	Comisiones pagadas por el fondo de inversión							
	M1		M2		M3		ME	
CONCEPTO	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.18%	\$ 1.85	0.14%	\$ 1.37	0.14%	\$ 1.39	0.16%	\$ 1.59
Administración de activos / sobre empeño	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Distribución de Acciones	0.43%	\$ 4.31	0.32%	\$ 3.19	0.33%	\$ 3.25	0.37%	\$ 3.71
Valuación de Acciones	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03	0.00%	\$ 0.03
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Depósito de Acciones	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
Contabilidad	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.05
Otras	0.05%	\$ 0.45	0.04%	\$ 0.42	0.04%	\$ 0.42	0.04%	\$ 0.42
<b>Total</b>	<b>0.67%</b>	<b>\$ 6.68</b>	<b>0.51%</b>	<b>\$ 5.05</b>	<b>0.51%</b>	<b>\$ 5.15</b>	<b>0.58%</b>	<b>\$ 5.81</b>

- El cálculo es por cada 1,000 pesos invertidos.
- Nota: Los datos de depósito de acciones del fondo, el depósito y la custodia de valores se incluyen dentro del concepto de Otras.

El Fondo de Inversión deberá dar a conocer mensualmente a sus inversionistas, a través de la página electrónica en la red mundial; [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx), de Intercam Fondos, el porcentaje y su concepto de las comisiones que sean cobradas a dichas personas, así como la razón financiera que resulte de dividir la sumatoria de todas los costos, comisiones o remuneraciones devengadas o pagadas durante el mes de que se trate, entre los activos netos promedio del propio fondo de inversión durante dicho mes.

**3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL.**

Los Fondos de inversión, como excepción a la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario.

- Las funciones que los artículos 181 y 182 de la LGSM le asigna a la asamblea de accionistas, están asignadas a Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (Mario Eduardo García Lecuona Mayeur Socio Fundador) y en algunos casos al resto de los socios del Fondo.
- Igualmente, las actividades que la LGSM le asigna al consejo de administración están encomendadas a Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero.
- Por lo que corresponde a la vigilancia de los fondos de inversión, esta se asigna al contralor normativo de Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero.

**a) Organización del Fondo de Inversión, de acuerdo a lo previsto en el artículo 10 de la Ley.**

De acuerdo con lo establecido en el art. 14 Bis 1 de la LFI, no existirá derecho de preferencia para suscribir acciones en casos de aumento de capital, ni para adquirirlas en caso de enajenaciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad Operadora está integrado por 9 consejeros propietarios con sus respectivos suplentes, de los cuales 5 son relacionados y 4 son independientes, en los términos siguientes:

<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS</b>	<b>CONSEJEROS SUPLENTE</b>	<b>CARGO</b>
<i>Mario Eduardo García Lecuona Mayeur (Presidente)</i>	Ricardo González Rullan	Vocal
<i>Luis Antonio Esteve de Murga</i>	Jason Branch Lavender Refsnes	Vocal
<i>Carlos Enrique Valenzuela Dosal</i>	Arturo Valdez Rocha	Vocal
<i>René Alonso Márquez Lara</i>	Álvaro Garza Arroyo	Vocal
<i>José Gabriel Golzarri Fragoso</i>	José de Jesús Pacheco Meyer	Vocal
<i>Pablo Santiago Escalante Tattersfield</i>	Gustavo Martín del Campo Melgar	Vocal Independiente
<i>Juan Manuel Quiroga Garza</i>	César Carranza Valles	Vocal Independiente
<i>José Manuel Domínguez Díaz Ceballos</i>	César Carranza Valles	Vocal Independiente
<i>Álvaro Medel de Pedro</i>	Fabián de Pedro Espínola	Vocal Independiente

<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS</b>		
<b>Mario Eduardo García Lecuona Mayeur</b>	Fecha de designación: 07/07/2004	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Ingeniería Industrial, egresado de la Universidad Iberoamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Presidente del Consejo de Administración y Director General.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Presidente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Presidente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Luis Antonio Esteve de Murga</b>	Fecha de designación: 29/07/2016	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración y Finanzas, egresado de la Universidad Panamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Carlos Enrique Valenzuela Dosal</b>	Fecha de designación: 04/05/2010	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración de Empresas, egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero.</li> </ul>

		<p>Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero.</li> </ul> <p>Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</p>
<b>René Alonso Márquez Lara</b>	Fecha de designación: 28/04/2016	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Sistemas Computacionales Administrativos, egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey con Maestría en Administración y Especialidad en Finanzas ante la misma institución.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Director General.</li> <li>• Consultores en Valuación de Activos Financieros (COVAF) Funciones: Director General.</li> <li>• Fondos de Inversión Multiva S.A. de C.V. Funciones: Director General.</li> </ul>
<b>José Gabriel Golzarri Fragoso</b>	Fecha de designación: 07/07/2004	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Panamericana, con Programa de Alta Dirección de Empresas, en el Instituto Panamericano de Alta Dirección.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Pablo Santiago Escalante Tattersfield</b>	Fecha de designación: 29/04/2014	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración, egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México, con Doctorado en Gestión Estratégica y Políticas de Desarrollo en la Universidad Anáhuac.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Juan Manuel Quiroga Garza</b>	Fecha de designación: 29/04/2008	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Economía, egresado de la Universidad Autónoma de Nuevo León, con Maestría en Dirección de Empresas, en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>José Manuel Domínguez Díaz Ceballos</b>	Fecha de designación: 29/06/2016	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración y Finanzas, egresado de la Universidad Panamericana con Maestría en Administración y Especialidades en Finanzas, Banca y Negocios Internacionales.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero.</li> <li>• Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Álvaro Medel de Pedro</b>	Fecha de designación: 29/04/2014	<p><b>Escolaridad:</b> Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Iberoamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>

#### CONSEJEROS SUPLENTE

<b>Ricardo González Rullán</b>	Fecha de designación: 29/07/2016	<p><b>Escolaridad:</b> Contador Público, egresado de la Universidad del Bajío.</p> <p><b>Experiencia profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero.</li> </ul>
--------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		Funciones: Miembro del Consejo de Administración
<b>Jason Branch Lavender Refsness</b>	Fecha de designación: 24/04/2018	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Economía, egresado de la Universidad de Texas.</p> <p><b>Experiencia profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración</li> </ul>
<b>Arturo Valdez Rocha</b>	Fecha de designación: 07/11/2011	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Iberoamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero.</li> <li>• Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> </ul>
<b>Álvaro Garza Arroyo</b>	Fecha de designación: 28/04/2016	<p><b>Escolaridad:</b> Ingeniero Industrial y de Sistemas, egresado de la Universidad Iberoamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Director de Gestión de Activos.</li> <li>• VNG Capitales, S.A. de C.V. Funciones: Director General y Socio.</li> </ul>
<b>José de Jesús Pacheco Meyer</b>	Fecha de designación: 29/04/2008	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Economía, egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro del Consejo de Administración. (Suplente)</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración. (Suplente)</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro del Consejo de Administración. (Suplente).</li> </ul>
<b>Gustavo</b>	Fecha de designación:	<b>Escolaridad:</b> Licenciado en Derecho, egresado de la



<p><b>Martín del Campo Melgar</b></p>	<p>29 de abril 2014</p>	<p>Universidad Intercontinental con Diplomado en Alta Dirección de Empresas en la Universidad Iberoamericana.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<p><b>César Carranza Valles</b></p>	<p>Fecha de designación: 30/04/2019</p>	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciado en Administración de Empresas, egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>
<p><b>Fabián de Pedro Espínola</b></p>	<p>Fecha de designación: 29/04/2014</p>	<p><b>Escolaridad:</b> Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Anáhuac.</p> <p><b>Experiencia Profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Miembro Independiente del Consejo de Administración.</li> </ul>

<p><b>DIRECTOR GENERAL DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y CONTRALOR NORMATIVO</b></p>		
<p><b>Jorge Campero Balmori</b></p>	<p>Fecha de designación: 08/03/2011</p>	<p><b>Escolaridad:</b> Contador Público, ESCA - IPN</p> <p><b>Experiencia profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero: Funciones: Director de General de los Fondos de Inversión.</li> <li>• Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión: Funciones: Director de Operación.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• BBVA Bancomer: Subdirector de Mesa de Operación.</li> <li>• Casa de Bolsa Bancomer, S.A. Funciones: Gerente de Operación y Gestión de las Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda.</li> </ul>
<b>Araceli Riancho Horta</b>	Fecha de designación: 30/04/2019	<p><b>Escolaridad:</b> Licenciada en Economía, egresada del Instituto Tecnológico Autónomo de México con Maestría en Finanzas en la misma institución.</p> <p><b>Experiencia profesional, entre otros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero. Funciones: Contralor Normativo.</li> <li>• Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero. Funciones: Oficial de Cumplimiento Normativo.</li> <li>• Comisión Nacional Bancaria y de Valores Funciones: Directora General de Supervisión de Conducta de Participantes del Mercado.</li> </ul>

- **Presidente:** **Mario Eduardo García Lecuona Mayeur.**
  - **Secretario:** **Erika A. Salgado Villanueva, quien no forma parte del Consejo de Administración.**
  - **Director General de la Sociedad Operadora:** **René Alonso Márquez Lara.**
- Fecha de designación:** **28 de abril de 2015**

#### **Políticas para Prevenir y Evitar Conflictos de Interés**

Los consejeros, accionistas, empleados y prestadores de servicios del fondo que tengan relación con el Fondo deberán abstenerse de realizar inversiones por cuenta propia o de terceras personas que sean referidas o recomendadas por éstos, cuando sea de su conocimiento algún hecho que pudiera alterar el precio o rendimiento de alguno de los valores integrantes de la cartera de inversión.

En ese supuesto, los consejeros, empleados o prestadores de servicios deberán abstenerse de adquirir o vender acciones del Fondo de Inversión.

Adicionalmente, los Consejeros están obligados a abstenerse de participar en la deliberación y votación de cualquier asunto que implique para ellos un conflicto de interés. Asimismo, deberán mantener absoluta confidencialidad respecto de todos aquellos actos, hechos o acontecimientos que se hayan hecho del conocimiento público.

+Tasa US, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda de acuerdo al Artículo 5 de la CUFI, no podrá adquirir o enajenar Activos Objeto de inversión que tengan en propiedad o en administración las entidades y fondos pertenecientes al mismo Consorcio o Grupo Empresarial del que forme parte su sociedad operadora de fondos de inversión que los administre, ni con Valores que la Comisión determine que impliquen conflicto de interés, salvo en condiciones desordenadas de mercado, requiriendo para tal efecto la previa autorización del consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión de que se trate y de la comisión.

Se exceptúan del régimen de inversión de los fondos de inversión a que se refiere el presente artículo, los instrumentos de deuda emitidos por las entidades financieras que formen parte del mismo Consorcio o Grupo Empresarial al que pertenezcan las sociedades operadoras de fondos de inversión o, en su caso, comisionistas contratados por estas que administren a dichos fondos de inversión, salvo aquellos emitidos, avalados o aceptados por instituciones de crédito.

Los Miembros del Consejo de Administración y las personas que participan en la determinación y ejecución de operaciones del fondo y los accionistas de la Sociedad Operadora que le preste servicios y, en su caso, con los de las entidades que formen parte del grupo financiero o se encuentre vinculada la sociedad

operadora, se apegan a lo establecido en las políticas internas del fondo, en las que se establecen las políticas para prevenir y evitar los conflictos de interés.

Políticas establecidas para prevenir y evitar conflictos de intereses entre las entidades del grupo, personas que participen en la determinación y ejecución de operaciones del fondo y con los accionistas de la Sociedad Operadora destacan las siguientes:

1. Ninguna de las entidades, podrá utilizar la información de otra entidad en detrimento de ésta o de los intereses del público.
2. Las operaciones que realicen entre si las entidades, no se apartarán significativamente de las condiciones prevaletientes en el mercado para el tipo de operación de que se trate.
3. Las políticas operativas y de servicios comunes que establezcan las entidades, evitarán prácticas que afecten el desarrollo y la sana operación de alguna de las entidades o los intereses del público usuario.
4. Cada entidad deberá delimitar sus diferentes mercados, funciones y responsabilidades con sujeción a los lineamientos de sus propios órganos sociales, unidades administrativas y personal, a fin de obtener eficiencia y eficacia en la realización de sus actividades, independientemente del beneficio de las demás entidades.
5. Cada entidad deberá diseñar sus propios sistemas de información administrativa y financiera, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna y usarla en beneficio de su propia operación, independientemente del beneficio que de ella pueda resultar para las demás entidades.
6. Cada entidad establecerá mecanismos que aseguren la observancia de normatividad aplicable a sus propias actividades.
7. Salvaguarda de los activos propiedad de cada entidad.

Los accionistas (que mantengan 10% o más del capital social del fondo), miembros del consejo de administración y directivos del Fondo deberán informar de las adquisiciones o enajenaciones que efectúen con acciones del capital social del Fondo. Dicha información deberá quedar a disposición de la CNBV.

Respecto de dichas operaciones, se deberá informar a la contraloría normativa, dentro de los 15 días hábiles siguientes al fin del trimestre, en el entendido de que las operaciones realizadas deberán sujetarse a los límites de tenencia accionaria y revelación de operaciones efectuadas establecidas en el presente prospecto.

**b) Estructura del capital y accionistas.**

“El Capital Social es de \$10,000’000,000.00 (diez mil millones de pesos 00/100 M.N.), el cual está integrado de la siguiente forma:

Capital Social Fijo: \$1’000,000.00  
 Capital Social Variable Ilimitado: \$9,999’000,000.00  
 Sin expresión de Valor Nominal:  
 No. de acciones Serie “A”: 1’000,000  
 No. de acciones Serie “B”: 9,999’000,000

Las acciones de la parte fija son de una sola clase, sin derecho a retiro y su transmisión requiere de la previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones de la parte fija sólo pueden ser suscritas por la Sociedad Operadora en su carácter de socio fundador.

La parte variable representada por la Serie “B” se encuentra dividida en ocho clases de acciones: F1, F2, F3, F4, M1, M2, M3 y ME.

Todas las acciones del Fondo tienen los mismos derechos y obligaciones.

**La información contenida en el siguiente recuadro es al 31 de enero de 2020.**

Total Fondo al		No. Accionistas	No. Acciones	Importe
31-ene-20		3,138	1,535,965,209	2,758,742,047.66
Serie	No. de accionistas con + del 30% de la Serie	No. de accionistas con + del 5% del Fondo	No. de Acciones	Importe
+TASAUS ME	2		3,838,292	7,243,164.07

El fondo no se encuentra controlado, directa o indirectamente por persona alguna o grupo de personas físicas y morales.

El fondo se encuentra relacionado con Intercam Fondos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, quien participa activamente en la administración del Fondo.

#### **4. ACTOS CORPORATIVOS.**

Existirá derecho de preferencia para suscribir y recomprar acciones representativas del capital social, así como la posibilidad de suspender la adquisición y compra de las acciones representativas de su capital social, por virtud de la escisión del Fondo de inversión ante problemas de liquidez.

##### **a) Fusión y Escisión.**

La fusión y escisión del Fondo de Inversión se llevará a cabo conforme lo establecido en la Ley de Fondos de Inversión, previa autorización de la CNBV y con sujeción a lo establecido en los artículos 14 Bis 4 (catorce Bis cuatro) al 14 Bis 6 (catorce Bis seis) de la Ley de Fondos de Inversión y por artículo 25 BIS fracción III de la CUIFI.

##### **Fusión.**

El Fondo de Inversión sólo podrá fusionarse con otros Fondos del mismo tipo.

La fusión del Fondo de Inversión no requerirá de la autorización que en términos de la Ley Federal de Competencia Económica deba obtenerse, siempre y cuando la Operadora proporcione los servicios de administración de activos o sean proporcionados por distintas Sociedades Operadoras que pertenezcan al mismo Grupo Financiero.

La fusión del Fondo de Inversión se efectuará de acuerdo a las siguientes bases:

- I. El Fondo de Inversión presentará a la CNBV los acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión que lo administra, que cuenten con la mayoría de votos favorables de los Consejeros Independientes relativos a la fusión, del convenio de fusión, de las modificaciones que correspondería realizar a los estatutos del fondo, el plan de fusión del fondo respectivo con indicación de las etapas en que deberá llevarse a cabo; así como el proyecto de Prospecto de Información al Público Inversionista y Documentos con Información Clave para la Inversión del Fondo de Inversión que, en su caso, se forme o subsista de la fusión, los estados financieros que presenten la situación del Fondo servirán de base para que el Consejo que autorice la fusión y los estados financieros proyectados del Fondo resultante de la fusión;
- II. Los acuerdos de fusión, así como las actas del Consejo de Administración de las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión que lo administra, en los que se acuerde la fusión, se notificarán a la CNBV para su publicación en el Registro Nacional, y además se publicarán en la página electrónica de internet de la Sociedad Operadora y Distribuidora, previa autorización de la CNBV. Adicionalmente la Sociedad Operadora, deberá dar aviso, el mismo día en que se publiquen la información a que alude esta fracción, a los acreedores del Fondo de Inversión que se vayan a fusionar para efectos de lo previsto en la fracción IV siguiente.

A partir de la fecha en que dichos acuerdos se publiquen en el Registro Nacional, surtirán efectos la fusión, lo cual no podrá acontecer antes de que venga el plazo previsto en la fracción III, inciso a) siguiente;
- III. Los acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión que los administren, relativos a la fusión deberán contener las bases, procedimientos y mecanismos de protección que serán adoptadas a favor de sus accionistas.

Dichas bases, procedimientos y mecanismos deberán establecer, al menos, lo siguiente:

- a. Una vez autorizada la fusión, se dará aviso de ellos a sus accionistas mediante la Sociedad que le haya prestado los servicios de distribución de acciones, a través de medio fehaciente, por lo menos, con cuarenta días hábiles de anticipación a que surta efectos la fusión, dando a conocer las principales características del Fondo de Inversión que se formen o subsistan de la fusión, y

- b. Durante el periodo mencionado en el inciso anterior, se tendrá a disposición de los accionistas el proyecto del Prospecto de Información al Público Inversionista y Documentos Clave para la Inversión del Fondo de Inversión que se formen o subsistan de la fusión;
- IV. Durante los noventa días naturales siguientes a la fecha de la publicación en el Registro Nacional de los acuerdos a que se refiere la fracción II anterior, los acreedores del Fondo de Inversión podrán oponerse judicialmente a la misma, con el único objeto de obtener el pago de sus créditos, sin que la oposición suspenda la fusión; y
- V. La CNBV podrá requerir la demás documentación e información adicional relacionada para tales efectos.

Las autorizaciones para organizarse y funcionar como Fondo de Inversión, de aquellas que participen en un proceso de fusión en calidad de fusionadas, quedaran sin efectos por ministerio de Ley, sin que para ello resulte necesaria la emisión de una declaratoria por expreso por parte de la autoridad que la haya otorgado.

**Escisión por condiciones desordenadas de mercado o falta de liquidez.**

El fondo de inversión podrá escindirse ajustándose a lo establecido en la Ley de Fondos de Inversión y a las disposiciones que se emitan, tomando en consideración la protección de los intereses de los accionistas.

El fondo de inversión, podrán escindirse ya sea extinguiéndose, en cuyo caso el fondo escidente dividirá la totalidad o parte de su activo, pasivo y capital social en dos o más partes, que serán aportadas en bloque a otros fondos de nueva creación; o cuando el fondo de inversión escidente, sin extinguirse, aporte en bloque parte de su activo, pasivo y capital social a otra u otros fondos de nueva creación. Los fondos de inversión escindidos se entenderán autorizados para organizarse y operar como fondos de inversión.

La escisión a que se refiere el artículo 14 bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión, se ajustará a las disposiciones de carácter general que emita la CNBV para tales efectos, tomando en consideración la protección de los intereses de los accionistas, y deberá efectuarse con sujeción a las bases siguientes:

- I. El fondo escidente presentará a la CNBV los acuerdos del consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión que la administre, que cuenten con la mayoría del voto favorable de los consejeros independientes, que contengan los acuerdos relativos a su escisión y estados financieros proyectados de los fondos que resulten de la escisión;
- II. Las acciones del fondo que se escinda deberán estar totalmente pagadas;
- III. Cada uno de los socios del fondo escidente tendrá inicialmente una proporción del capital social de los escindidos, igual a la de que sea titular en el escidente;
- IV. La resolución que apruebe la escisión deberá contener:
  - a) La descripción de la forma, plazos y mecanismos en que los diversos conceptos de activo, pasivo y capital social serán transferidos;
  - b) La descripción de las partes del activo, del pasivo y del capital social que correspondan a cada fondo escindido y, en su caso, al escidente, con detalle suficiente para permitir la identificación de estos;
  - c) Los estados financieros del fondo escidente, que abarquen por lo menos las operaciones realizadas durante el último ejercicio social;
  - d) La determinación de las obligaciones que por virtud de la escisión asuma cada fondo escindido. Si un fondo escindido incumpliera alguna de las obligaciones asumidas por él en virtud de la escisión, responderá solidariamente ante los acreedores que no hayan dado su consentimiento expreso, durante un plazo de tres años contado a partir de la última de las publicaciones a que se refiere la fracción V del artículo 14 bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión, hasta por el importe del activo neto que les haya sido atribuido en la escisión a cada uno de ellos; si el escidente no hubiere dejado de existir, este responderá por la totalidad de la obligación;
  - e) El proyecto de reformas estatutarias del fondo escidente y los proyectos de estatutos de los fondos escindidos, y
  - f) Las bases, procedimientos y mecanismos de protección que serán adoptadas a favor de sus accionistas. Dichas bases, procedimientos y mecanismos deberán establecer, al menos, lo

siguiente:

1. Una vez autorizada la escisión, se dará aviso de ello a sus accionistas mediante la sociedad que le haya prestado los servicios de distribución de sus acciones, a través de medio fehaciente, por lo menos, con cuarenta días hábiles de anticipación a que surta efectos la escisión, dando a conocer las principales características de los fondos de inversión escindidos y del escidente, en caso de que subsista, y
  2. Durante el periodo mencionado en el inciso anterior, se tendrá a disposición de los accionistas el proyecto del prospecto de información al público inversionista y documentos con información clave para la inversión de los fondos de inversión escindidos y del escidente, en caso de que subsista;
- V. Los acuerdos del consejo de administración de las sociedades operadoras de fondos de inversión que administren al fondo de inversión, relativo a la escisión, así como las actas de dicho consejo y el acta constitutiva del escindido, se notificarán a la CNBV para su publicación en el Registro Nacional y además se publicarán en la página electrónica de la red mundial denominada Internet en los sitios de la sociedad operadora de fondos de inversión así como de la sociedad distribuidora de acciones de fondos de inversión y entidades que presten dicho servicio, una vez obtenida la autorización de la CNBV. A partir de la fecha en que se publiquen, surtirá efectos la escisión, lo cual no podrá acontecer antes de que venza el plazo previsto en la fracción IV, inciso f), numeral 1 de este artículo 14 bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión. Adicionalmente, las sociedades operadoras de fondos de inversión, deberán dar aviso, el mismo día en que publiquen la información a que alude esta fracción, a los acreedores de los fondos de inversión que se vayan a fusionar para efectos de lo previsto en la fracción siguiente;
- VI. Los acreedores del fondo escidente podrán oponerse judicialmente a la escisión, dentro de los noventa días naturales siguientes a la fecha del aviso a que se refiere la fracción anterior, con el único objeto de obtener el pago de sus créditos, sin que la oposición suspenda los efectos de esta, y
- VII. La CNBV podrá requerir la demás documentación e información adicional relacionada para tales efectos.

Como excepción a lo señalado en el artículo 14 Bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión, y en el evento de que se presenten condiciones desordenadas o de alta volatilidad en los mercados financieros, o bien, cuando por las características de los Activos Objeto de Inversión de los fondos de inversión, estos presenten problemas de liquidez o valuación, los propios fondos de inversión podrán escindir con sujeción a las reglas previstas en dicho artículo 14 bis 6, así como en el artículo 14 Bis 8 de la Ley de Fondos de Inversión.

Los fondos de inversión que se ajusten a lo previsto en el artículo 14 bis 6 no requerirán de la autorización de la CNBV, y deberán cumplir con las condiciones siguientes:

- I. Acreditar ante la CNBV al momento de informar sobre la escisión que no fue posible obtener el precio actualizado de valuación de los Activos Objeto de Inversión de que se trate;
- II. Los Activos Objeto de Inversión que vayan a destinarse al fondo de inversión escindido, deberán representar como máximo el porcentaje de los activos netos del fondo de inversión escidente que la CNBV determine mediante disposiciones de carácter general;
- III. El responsable de la administración integral de riesgos del fondo de inversión escidente, determine que de no escindir al fondo de inversión, este incurriría en un riesgo de liquidez que impactaría negativamente la valuación o liquidez de otros Activos Objeto de Inversión o a al propio fondo de inversión en su operación general, y
- IV. La escisión del fondo de inversión se realice en protección de los inversionistas del fondo de inversión.

Para la escisión del fondo de inversión que se realice conforme a lo dispuesto por los artículos 14 Bis 7 y 14 bis 8, los fondos de inversión se deberán sujetar a las disposiciones de carácter general que emita la CNBV para tales efectos y remitir a la CNBV la documentación siguiente:

- I. Acta del consejo de administración de la sociedad operadora de fondo de inversión que las administre, con el voto favorable de la mayoría de los consejeros independientes, en la que conste el acuerdo para efectuar la escisión;
- II. Acta constitutiva del fondo de inversión escindido que contenga los elementos a que se refiere el artículo 8 Bis de la Ley de Fondos de Inversión. En este caso, la CNBV inscribirá de manera inmediata el acta

del fondo escindido en el Registro Nacional;

- III. Los estados financieros proyectados del fondo que resulten de la escisión;
- IV. La CNBV podrá requerir la demás documentación e información adicional relacionada para tales efectos.

Asimismo, el fondo de inversión de que se trate, deberá acreditar a la CNBV que la escisión se ajustó a lo previsto en las fracciones II a IV, incisos a) a e) del artículo 14 Bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión.

El fondo de inversión escindido se entenderá autorizado para organizarse y operar como fondo de inversión, e invariablemente deberán adoptar la modalidad de cerrados.

El fondo de inversión deberá suspender la adquisición y recompra de sus acciones, a partir de que hayan presentado ante la CNBV la información a que aluden los artículos 14 Bis 7 y 14 bis 8 de la Ley de Fondos de Inversión.

La CNBV podrá ordenar modificaciones a los términos y condiciones en que se acordó la escisión del fondo de inversión de que se trate, cuando estos resulten contrarios a los intereses de los inversionistas.

La CNBV establecerá mediante disposiciones de carácter general la mecánica operativa, para la administración, valuación de los Activos Objeto de Inversión, revelación de información y liquidación del fondo de inversión escindido. Adicionalmente, en las referidas disposiciones se determinarán las características de los Activos Objeto de Inversión que podrán destinarse al fondo de inversión escindido.

En este supuesto, la Operadora, por conducto de su Director General, oyendo la opinión del Contralor Normativo, podrá restringir o suspender la adquisición y colocación de acciones del Fondo. Asimismo, el Director General de la Operadora podrá determinar derechos preferenciales para suscribir y recomprar acciones del fondo.

El fondo de inversión escindido bajo estas condiciones, tendrán como objetivo esperar a ser liquidados en el mejor interés de sus clientes por lo que no podrán tener una estrategia de administración activa.

El fondo de inversión escindido mantendrá una cartera de inversión concentrada en ciertos tipos de Activos Objeto de Inversión como resultado de la escisión, como excepción a lo señalado en el artículo 6 de las disposiciones aplicables.

En relación con los términos y condiciones para separar los Activos Objeto de Inversión del fondo en otro fondo de inversión, la separación se realizará, tomando en consideración la protección de los intereses de los accionistas, con el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Operadora, considerando entre otros aspectos:

- I. El tipo de activos de que se trate;
- II. Los activos que tengan problemas de liquidez, de acuerdo con lo determinado por El responsable de la administración integral de riesgos;
- III. El porcentaje de los activos que se destinarán al fondo de inversión escindido, de acuerdo con lo establecido en el artículo 25 Bis 3 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios.

#### **b) Disolución y Liquidación**

La disolución y liquidación del fondo de inversión se regirá por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Ley de Fondos de Inversión y las Disposiciones de Carácter Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios.

El acuerdo por el cual el consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión, decida el cambio de nacionalidad, colocará al fondo de inversión en estado de disolución y liquidación, en adición a los supuestos previstos en el artículo 229 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El fondo de inversión que resuelva cambiar su nacionalidad, deberá solicitar a la CNBV la revocación de su autorización, de acuerdo con lo previsto en el artículo 81 Bis 4 de dicha Ley.

En ningún caso el fondo de inversión podrá acordar su transformación en una sociedad distinta de un fondo de inversión. El acuerdo que, en su caso, contravenga esta previsión será nulo.

La disolución y liquidación del fondo de inversión, se regirá por lo dispuesto para las sociedades mercantiles por acciones en la Ley General de Sociedades Mercantiles con las siguientes excepciones:

La designación de los liquidadores corresponderá:

- I. A la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión, cuando la disolución y liquidación haya sido voluntariamente resuelta por su consejo de administración. En este supuesto, deberán hacer del conocimiento de la CNBV el nombramiento del liquidador, dentro de los cinco días hábiles siguientes a su designación.

La CNBV podrá oponer su veto respecto del nombramiento de la persona que ejercerá el cargo de liquidador, cuando considere que no cuenta con la suficiente calidad técnica, honorabilidad e historial crediticio satisfactorio para el desempeño de sus funciones, no reúna los requisitos al efecto establecidos o haya cometido infracciones graves o reiteradas a la Ley de Fondos de Inversión o a las disposiciones de carácter general que de ella deriven.

La CNBV promoverá ante la autoridad judicial para que designe al liquidador, si en el plazo de sesenta días hábiles de publicada la revocación no hubiere sido designado por la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión, y

- II. A la CNBV, cuando la disolución y liquidación del fondo de inversión sea consecuencia de la revocación de su autorización de conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley de Fondos de Inversión.

En el evento de que por causa justificada el liquidador designado por la CNBV renuncie a su cargo, esta deberá designar a la persona que lo sustituya dentro de los quince días naturales siguientes al que surta efectos la renuncia.

En los casos a que se refiere esta fracción, la responsabilidad de la CNBV se limitará a la designación del liquidador, por lo que los actos y resultados de la actuación del liquidador serán de la responsabilidad exclusiva de este último.

El nombramiento de liquidador del fondo de inversión deberá recaer en instituciones de crédito, casas de bolsa, en el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, o bien, en personas físicas o morales que cuenten con experiencia en liquidación de entidades financieras.

Cuando el nombramiento de liquidador recaiga en personas físicas, deberá observarse que tales personas sean residentes en territorio nacional en términos de lo dispuesto por el Código Fiscal de la Federación y que reúna los requisitos siguientes:

- I. No tener litigio pendiente en contra del fondo de inversión o de la sociedad operadora que le preste los servicios de administración de activos;
- II. No haber sido sentenciada por delitos patrimoniales, o inhabilitada para ejercer el comercio o para desempeñar un empleo, cargo o comisión en el servicio público, o en el sistema financiero mexicano;
- III. No haber sido declarada concursada;
- IV. No haber desempeñado el cargo de auditor externo de la sociedad operadora que le preste los servicios de administración de activos o de alguna de las empresas que integran el Grupo Empresarial o Consorcio al que esta última pertenezca, durante los doce meses inmediatos anteriores a la fecha del nombramiento;
- V. Presentar un reporte de crédito especial, conforme a la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, proporcionado por sociedades de información crediticia que contenga sus antecedentes de por lo menos cinco años anteriores a la fecha en que se pretende iniciar el cargo, y
- VI. Estar inscritas en el registro que lleva el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles, o bien contar con la certificación de alguna asociación gremial reconocida como organismo autorregulatorio por la CNBV.



Tratándose de personas morales en general, las personas físicas designadas para desempeñar las actividades vinculadas a esta función, deberán cumplir con los requisitos a que se hace referencia en este artículo.

El Servicio de Administración y Enajenación de Bienes podrá ejercer el encargo de liquidador con su personal o a través de apoderados que para tal efecto designe. El apoderamiento podrá ser hecho a través de instituciones de crédito, de casas de bolsa o de personas físicas que cumplan con los requisitos señalados en este artículo.

Las instituciones o personas que tengan un interés opuesto al del fondo de inversión, deberán abstenerse de aceptar el cargo de liquidador manifestando tal circunstancia.

En el desempeño de su función, el liquidador deberá:

- I. Elaborar un dictamen respecto de la situación integral del fondo de inversión. En el evento de que de su dictamen se desprenda que el fondo de inversión se ubica en causales de concurso mercantil, deberá solicitar al juez la declaración del concurso mercantil conforme a lo previsto en la Ley de Concursos Mercantiles, informando de ello a la CNBV;
- II. Instrumentar y adoptar un plan de trabajo calendarizado que contenga los procedimientos y medidas necesarias para que las obligaciones a cargo del fondo derivadas de las operaciones reservadas al fondo de inversión, sean finiquitadas o transferidas a otros intermediarios a más tardar dentro del año siguiente a la fecha en que haya protestado y aceptado su nombramiento;
- III. Cobrar lo que se deba al fondo de inversión y pagar lo que esta deba.

En caso de que los referidos activos no sean suficientes para cubrir los pasivos del fondo, el liquidador deberá solicitar el concurso mercantil;

- IV. Presentar al socio fundador, a la conclusión de su gestión, un informe completo del proceso de liquidación. Dicho informe deberá contener el balance final de la liquidación.

En el evento de que la liquidación no concluya dentro de los doce meses inmediatos siguientes, contados a partir de la fecha en que el liquidador haya aceptado y protestado su cargo, el liquidador deberá presentar al socio fundador un informe respecto del estado en que se encuentre la liquidación señalando las causas por las que no ha sido posible su conclusión. Dicho informe deberá contener el estado financiero del fondo y deberá estar en todo momento a disposición del propio socio fundador;

- V. Promover ante la autoridad judicial la aprobación del balance final de liquidación, en los casos en que no sea posible obtener la aprobación del socio fundador, cuando dicho balance sea objetado por el socio fundador a juicio del liquidador. Lo anterior es sin perjuicio de las acciones legales que correspondan al socio fundador en términos de las leyes;
- VI. Hacer del conocimiento del juez competente que existe imposibilidad física y material de llevar a cabo la liquidación legal del fondo para que este ordene a la sociedad operadora de fondos de inversión que le hubiera prestado los servicios de administración al fondo de inversión de que se trate, la publicación de tal circunstancia en su página electrónica de la red mundial denominada Internet.

Los interesados podrán oponerse a la liquidación del fondo de inversión en un plazo de sesenta días naturales siguientes a la publicación, ante la propia autoridad judicial;

- VII. Ejercer las acciones legales a que haya lugar para determinar las responsabilidades económicas que, en su caso, existan y deslindar las responsabilidades que en términos de ley y demás disposiciones resulten aplicables, y
- VIII. Abstenerse de comprar para sí o para otro, los bienes propiedad del fondo de inversión en liquidación, sin consentimiento expreso del socio fundador.

La CNBV no ejercerá funciones de supervisión respecto de las funciones del liquidador del fondo de inversión. Lo anterior, sin perjuicio de las facultades conferidas en la Ley de Fondos de Inversión respecto de los delitos señalados en el Apartado F de la Sección Segunda, del Capítulo Quinto del Título IV de dicha Ley.

La CNBV podrá solicitar la declaratoria judicial de disolución y liquidación del fondo de inversión.

La CNBV, previo acuerdo de su Junta de Gobierno, podrá asignar recursos de su presupuesto anual al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes a efecto de que dicho organismo lleve a cabo procedimientos de liquidación del fondo de inversión sujetos a la supervisión de la CNBV, en el entendido de que dichos recursos exclusivamente podrán utilizarse para cubrir los gastos asociados a publicaciones y otros trámites relativos a tales procedimientos, cuando se advierta que estos no podrán ser afrontados con cargo al patrimonio del propio fondo de inversión por la falta de liquidez, o bien por insolvencia.

En caso de disolución y liquidación del fondo de inversión y cuando las sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión o las entidades financieras que presten tales servicios no les sea posible localizar a los accionistas de la parte variable del fondo de inversión de que se trate a fin de entregarles los recursos correspondientes, deberán ajustarse a lo previsto por el artículo 40 Bis 4 de la Ley de Fondos de Inversión.

En caso de que algún fondo entre en estado de disolución se suspenderán las operaciones de compra y venta de sus acciones.

#### **Condiciones operativas en supuestos de Disolución y Liquidación.**

En supuestos de disolución y liquidación, el Fondo no podrá recibir ni órdenes de compra ni de venta de valores; y de acuerdo con el artículo 14 Bis 17 de la Ley de Fondos de Inversión, cuando las sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión o las entidades financieras que presten tales servicios no les sea posible localizar a los accionistas de la parte variable del Fondo de Inversión de que se trate a fin de entregarles los recursos correspondientes, se regirá lo establecido en el artículo 40 Bis 4 de la Ley de Fondos de Inversión.

#### **c) Concurso Mercantil.**

El concurso mercantil del Fondo de Inversión se regirá por lo dispuesto en la Ley de Concursos Mercantiles, con las excepciones siguientes:

Cuando existan elementos que puedan actualizar los supuestos para la declaración del concurso mercantil y la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión que administra al Fondo de Inversión de que se trate no solicite la declaración del concurso mercantil respectiva, la solicitará la CNBV.

Declarado el concurso mercantil, la CNBV, en defensa de los intereses de los acreedores, podrá solicitar que el procedimiento se inicie en la etapa de quiebra, o bien la terminación anticipada de la etapa de conciliación, en cuyo caso el juez declarará la quiebra, y

El cargo del conciliador o síndico corresponderá a la persona que para tal efecto designe la CNBV en un plazo máximo de diez días hábiles. Dicho nombramiento podrá recaer en instituciones de crédito, casas de bolsa, en el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, o personas morales o físicas que cumplan con los requisitos previstos en el artículo 14 Bis 11 de la LFI.

En el caso de que el Fondo se tuviera que declarar en concurso mercantil, dicho proceso se ajustará a lo dispuesto en los artículos 14 Bis 14, 14 Bis 15, 14 Bis 16 y 14 Bis 17 de la LFI.

### **5. RÉGIMEN FISCAL.**

El régimen fiscal aplicable tanto para el Fondo de Inversión como para sus inversionistas, será el que establezcan las leyes fiscales correspondientes y las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven, y que se encuentren vigentes en su momento.

#### **Impuesto Sobre la Renta (ISR)**

##### **Para el Fondo**

Para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta el Fondo se considera como no contribuyente.

El Fondo enterará mensualmente por cuenta de sus inversionistas, residentes en México o en el extranjero, el Impuesto Sobre la Renta que corresponda de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Dicho impuesto será entregado a las autoridades fiscales a más tardar el día 17 del mes siguiente. Cabe destacar que durante el mes de febrero de cada año, se entregará la constancia a cada participante en el Fondo, la cual mostrará el importe de los intereses nominales, fluctuación cambiaria o intereses reales acumulables o la pérdida deducible, así como el importe del Impuesto Sobre la Renta que hubiera pagado el Fondo por cuenta de sus inversionistas durante el año inmediato anterior.

Por los recursos que el Fondo invierta en el extranjero, no se deberá enterar el impuesto previsto en el artículo 87 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

En caso de que las inversiones del Fondo en el extranjero, le originen el pago de impuestos fuera de México, en su caso, se aplicarán las reglas previstas en el artículo 5 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, para determinar el impuesto que podrían acreditar los accionistas del Fondo, contra el impuesto a su cargo.

#### **Personas Físicas y Morales**

Las personas físicas y morales que se encuentren en las Clases F y M acumularán en el ejercicio los ingresos que obtengan por los intereses generados, la ganancia en la enajenación de acciones y la valuación de la posición de acciones al cierre del ejercicio. Los conceptos anteriores serán acumulables para las personas físicas en términos reales y para las personas morales en términos nominales.

#### **Personas Morales No sujetos a Retención**

Los adquirentes de las acciones del Fondo Clases ME tendrán un tratamiento de no retención sobre los intereses devengados a su favor siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos en los ordenamientos legales aplicables de conformidad con el artículo 54 o en su caso el artículo 153 de la Ley de Impuesto Sobre la Renta.

#### **Régimen Fiscal aplicable a los inversionistas que no residan en el país**

Al igual, toda persona extranjera que compre acciones del Fondo, se le aplicarán las disposiciones fiscales vigentes, incluido lo establecido en el título Quinto de la LISR, así como a las disposiciones particulares de los tratados internacionales en materia de doble tributación de los que México sea parte.

Cuando se efectúen pagos por la enajenación de acciones a los inversionistas extranjeros, los Fondos realizan la retención y entero del impuesto sobre la renta que les corresponda a dichos inversionistas, conforme a lo dispuesto por la citada Ley vigente en la fecha respectiva y los tratados internacionales mencionados, mismo que podrán acreditar contra los pagos provisionales o definitivos que deban efectuar en el extranjero en términos de las disposiciones que les resulten aplicables.

#### **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Los gastos derivados de la contratación y prestación de servicios que realice el Fondo causarán el Impuesto al Valor Agregado a la tasa vigente.

Es importante tener en cuenta que la descripción del régimen fiscal que se incluye en este apartado es de carácter general, por lo que no representa un análisis detallado del régimen fiscal aplicable a los Fondos y a sus accionistas, por lo que para cualquier otro efecto, se sugiere a los accionistas de los Fondos consultar su caso en particular con sus asesores fiscales.

### **6. FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES.**

El Prospecto fue autorizado por la C.N.B.V. mediante oficio no. **157/7609/2017** de fecha **24 de marzo de 2017**.

El Fondo, previo acuerdo favorable del Consejo de Administración, podrá solicitar a la C.N.B.V., autorización para efectuar modificaciones al Prospecto.

Tratándose de modificaciones relacionadas con el régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, el Fondo enviará a sus accionistas un aviso dentro de los primeros cinco días hábiles contados a partir de que se haya notificado la autorización correspondiente, por medio de sus Distribuidoras, sobre las modificaciones al Prospecto, señalando el lugar o medio a través del cual podrán acceder a su consulta; pudiendo ser esto efectuado a través de los estados de cuenta. Lo anterior, sin perjuicio de que al momento de la celebración del contrato respectivo, se hayan estipulado los medios a través de los cuales se podrá llevar a cabo el análisis, consulta y conformidad del Prospecto y sus modificaciones, así como los hechos o actos que presumirán el consentimiento de los mismos.

La C.N.B.V. podrá autorizar nuevas modificaciones al Prospecto, en lo relativo a su régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, siempre y cuando hubiere transcurrido como mínimo el plazo de seis meses a partir de su establecimiento o de la modificación inmediata anterior a dichos regímenes. Lo anterior, no resultará aplicable si tales modificaciones derivan de reformas o adiciones a la Ley de Fondos de Inversión o a las disposiciones de carácter general que de ella emanen, así como lo previsto en los tres últimos párrafos del

apartado referente al régimen de inversión.

Tratándose de alguna otra modificación al Prospecto que no corresponda a cambios en el régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, surtirán plenos efectos desde la fecha que señale el estado de cuenta. Se entenderá que el inversionista leyó y está conforme con dichas modificaciones cuando después de entrada en vigor la modificación, el Inversionista continúe con su posición accionaria.

Los cambios más destacados que ha realizado el Fondo con relación a la última versión del prospecto autorizado obedecen principalmente a:

a) Ninguno.

**Las modificaciones al Prospecto estarán disponibles en la página electrónica en la red mundial; [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx).**

## **7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO.**

La información relevante del Fondo estará disponible en la página electrónica en la red mundial; [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx) de las sociedades o entidades que presten el servicio de distribución de sus acciones, el documento clave para la información que se establece en el ANEXO 2 Bis de estas disposiciones, el cual deberá actualizarse a más tardar dentro de los cinco días hábiles posteriores al cierre de cada mes.

### **Forma y lugar donde se publicara el Precio diario de las acciones de los Fondos de Inversión.**

El precio de valuación con el diferencial que en su caso se aplique se dará a conocer al público a través de su publicación en cuando menos un periódico de circulación nacional, esta obligación se considerará cumplida al publicarse a través del boletín bursátil que publica la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave +TASAUS.

### **Forma y lugar donde se podrá verificar la Carteras Semanal y Mensual.**

- A. Informe Semanal: El fondo de inversión deberá exhibir en lugar visible de la operadora y la entidad distribuidora, el informe de la cartera de valores integrante de sus activos y tenerlo disponible, por escrito, el último día hábil de cada semana para los inversionistas que lo soliciten y estará disponible al público a través de la página electrónica [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx) y se actualizara el último día hábil de cada semana.
- B. Publicación Mensual: El fondo de inversión deberá publicar dentro de los 5 primeros días hábiles de cada mes, cuando menos en un periódico de circulación nacional, la integración de su cartera de valores que corresponda al cierre del mes anterior.
- C. El fondo de inversión deberá incluir en el informe de la cartera semanal, publicación mensual y estados de cuenta, su Calificación y Categoría correspondiente de acuerdo a las disposiciones aplicables.
- D. En el estado de cuenta del inversionista aparecerá la composición de la cartera del fondo o la mención del periódico en el cual se publica.

### **Categoría y Calificación.**

El Fondo deberá incluir en el informe de la cartera semanal, en los estados de cuenta mensuales y en la publicación de la cartera mensual, la categoría, así como la calificación que le sea otorgada por una institución calificadora de valores, la cual deberá de reflejar los riesgos de crédito y de mercado, así como la calidad de su administración.

### **Envío de información periódica a la CNBV.**

El Fondo deberá de proporcionar a la CNBV con la periodicidad que las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión a las Personas que Prestan Servicios lo determinen, información referente a: i) Reportes Contables, ii) Reportes de valuación, iii) Reportes de régimen de inversión, iv) Reportes de información corporativa y, v) Reportes de la información al público inversionistas.

Así mismo, el cliente puede acceder a información pública en la siguiente dirección de la página electrónica en la red mundial (Internet): [www.intercam.com.mx](http://www.intercam.com.mx)

## 8. INFORMACIÓN FINANCIERA.

Los Estados financieros auditados anuales, dentro de los noventa días siguientes a la fecha de cierre de ejercicio y el estado trimestral de contabilidad se publicaran en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

## 9. INFORMACIÓN ADICIONAL.

En relación a los procesos legales no existen resoluciones judiciales o administrativas así como aplicaciones de sanciones.

- **Estados de Cuenta** – Mensualmente se enviará al domicilio del inversionista un estado de cuenta, en donde se detallan todas las operaciones realizadas en el periodo; así como la posición de valores al último día del corte mensual y del mes anterior, y los cobros que a cargo de esté lleve a cabo la Distribuidora.
- **Inspección y Vigilancia** – La inspección y vigilancia del fondo, de las personas que otorguen los servicios a que se refiere el punto II, inciso f) corresponde a la CNBV, a la que deberá proporcionar la información y documentos que requiera para tal efecto.

La CNBV, puede practicar auditorias de operación, cuando así lo desee, independientemente de los dictámenes de Estados Financieros de cierre anual, los cuales deberán estar auditados por Contador Público Independiente al Fondo y a la Operadora o Distribuidora.

## 10. PERSONAS RESPONSABLES.

“El suscrito, como Director General de la Sociedad Operadora que administra al Fondo de Inversión, manifiesto bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de mis funciones he preparado y revisado el presente prospecto de información al público inversionista, el cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Fondo de Inversión, estando de acuerdo con su contenido. Así mismo, manifiesto que no tengo conocimiento de que información relevante que haya sido omitida, sea falsa o induzca al error en la elaboración del presente prospecto de inversión al público inversionista.”

**René Alonso Márquez Lara.**  
Director General Intercam Fondos, S.A. de C.V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Intercam Grupo Financiero.

## 11. ANEXO.- Cartera de inversión

Para consultar la información de la cartera de este Fondo de Inversión ver la página electrónica en la red mundial de Internet:

<http://www.intercam.com.mx/a.php?archivo=/Fondos/IntercamMensual.pdf>

### Cartera de Valores al 31 de enero de 2020.

31-ene-20		tasaus									
I	Fondo	TV	Emisora	Serie	Tasa Rto.	Títulos	Precio (Sucio)	Valor Razonable	Prov. ISR	PLAZO	%
D	+TASAU	1ISP	AFLT	N	0.0000	50,000	2,087.028969	104,351,448.45	16,435.98	5,809	3.78%
D	+TASAU	1ISP	FLOA	N	0.0000	1,700,000	99.583786	169,292,436.20	26,717.38	0	6.14%
D	+TASAU	CHD	BACOMER	6539459	0.0000	21,623,146	18.869500	408,017,952.31	-	0	14.79%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200204	1.5700	300,000	1,887.279168	566,183,750.40	89,464.81	0	20.52%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200212	1.9100	100,000	1,895.261716	189,526,171.60	30,423.16	8	6.87%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200304	1.7600	100,000	1,887.426505	188,742,650.50	29,842.35	29	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200401	1.8000	100,000	1,887.435982	188,743,598.20	29,842.35	57	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200429	1.8200	100,000	1,887.427765	188,742,776.50	29,842.35	85	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200603	1.8400	100,000	1,887.319756	188,731,975.60	29,821.61	120	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200624	1.8400	100,000	1,887.308819	188,730,881.90	29,821.61	141	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	200722	1.8700	100,000	1,888.077479	188,807,747.90	29,987.53	169	6.84%
D	+TASAU	FSP	NAFIN	210115	1.9600	100,000	1,888.706581	188,870,658.10	30,112.00	346	6.85%
+TASAU		TOTALES			1.3354	24,473,146		2,758,742,047.66	372,311.13	285	100.00%