

“Documento con información clave para la inversión Preliminar”

“La información contenida en este documento con información clave para la inversión preliminar se encuentra sujeta a cambio, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones”.

CON BASE EN EL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO CONSTITUIDO POR







INMUEBLES CARSO, S.A. DE C.V.

DESCRITO EN EL PROSPECTO DE DICHO PROGRAMA POR UN MONTO DE HASTA:
\$8,000'000,000.00 (OCHO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)

SE PRESENTA LA DESCRIPCIÓN INDICATIVA DE LA SIGUIENTE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

A. Datos Generales	
Denominación de la Emisora:	Inmuebles Carso, S.A. de C.V.
Número y características de los Certificados Bursátiles:	40'000,000 de Certificados Bursátiles, con valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100) cada uno.
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Primaria Nacional.
Clave de Pizarra:	INCARSO 17
Número de Valores que se destinarán a Suscripción:	40'000,000 (CUARENTA MILLONES) de Certificados Bursátiles.
Precio de Colocación:	\$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.)
Monto Total de la Oferta:	\$4,000'000,000.00 (CUATRO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)
Monto Total Autorizado del Programa:	Hasta \$8,000'000,000.00 (OCHO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) con carácter revolvente.
Fecha de Cierre de Libro:	[29 de Noviembre de 2017]
Fecha de Emisión:	[30 de Noviembre de 2017]
Fecha de Registro en B.M.V.:	[30 de Noviembre de 2017]
Fecha de Liquidación:	[30 de Noviembre de 2017]
Plazo de la Emisión:	[1,456] días.
Fecha de Vencimiento:	[25 de Noviembre de 2021]
Calificaciones de la Emisión:	HR Ratings de México: “HR AA+” Fitch México: AA+(mex)”
Número de Emisión al Amparo del Programa:	Segunda (INCARSO 17)
Tasa de Referencia:	Tasa Variable
Periodicidad en el Pago de Interés:	Cada 28 (veintiocho) días
Periodicidad en el Pago de Interés:	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días, (cada uno, un “Período de Intereses”) en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses (“Fecha de Pago”) que aparece en el Suplemento y en el Título de la Emisión, o si cualquiera de dichas fechas de pago fuere un día inhábil, el pago se realizará el siguiente día hábil, calculándose, en todo caso, el monto de intereses correspondiente por los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.
Amortización de Principal:	El Principal de los Certificados Bursátiles será amortizado mediante dos exhibiciones, en las Fechas de Vencimiento señaladas en el Título y el Suplemento.
Amortización Total Anticipada:	El Emisor tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada el total de los Certificados Bursátiles, antes de la Fecha de Vencimiento, en cualquier fecha de pago de los intereses de la Emisión, conforme a lo previsto en el apartado “Amortización Total Anticipada” del Suplemento.
Garantía:	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios, por lo que no contarán con garantía específica.

Lugar y Forma de Pago de Intereses y Principal:	<p>El lugar de amortización y pago de principal e intereses ordinarios de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica en el domicilio de INDEVAL, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, Del. Cuauhtémoc, C.P. 06500 Ciudad de México, contra la entrega del Título o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida dicha institución mediante transferencia electrónica se pagará vía Casa de Bolsa (según contrato de Intermediación Bursátil) en forma electrónica al INDEVAL. En caso de que en algún período de pago de intereses no sea cubierto en su totalidad, el INDEVAL no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, INDEVAL no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.</p>
Representante Común:	<p>Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa Value, Grupo Financiero</p>
Posibles Adquirentes:	<p>Personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente. Los posibles adquirentes deberán considerar cuidadosamente toda la información contenida en el Prospecto del Programa y en el Suplemento Informativo.</p>
Régimen Fiscal:	<p>La presente sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles por inversionistas residentes y no residentes en México para efectos fiscales, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir o disponer de Certificados Bursátiles. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Recomendamos a todos nuestros inversionistas consultar en forma independiente a sus asesores fiscales respecto a las disposiciones legales vigentes aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de realizar cualquier inversión en los mismos.</p> <p>La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados se encuentra sujeta a:(i) Para personas físicas y personas morales residentes en México para efectos fiscales: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se encuentra sujeta a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, es decir, a la tasa del 0.58% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; y (ii) Para personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se encuentra sujeta a lo previsto en los artículos 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa.</p>
Datos de Contacto:	<p>A solicitud de cualquier inversionista, se podrá contactar al C.P. Francisco Angeles Mayorga en su oficina ubicada en el conjunto denominado "Plaza Carso", con domicilio en Avenida Paseo de las Palmas, No. 781, Piso 3, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, código postal 11000, Delegación Miguel Hidalgo, Ciudad de México, o al teléfono de la Emisora el cual (55) 1103-7300, o a la dirección electrónica: f.angeles@incarso.com</p>
Intermediario Colocador:	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  <p>INBURSA Casa de Bolsa</p> <p>Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>Santander</p> <p>Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Grupo Financiero Santander México</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">  <p>citibanamex Casa de Bolsa</p> <p>Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>BBVA Bancomer CASA DE BOLSA</p> <p>Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer</p> </div> </div>

B. Factores de Riesgo

Los siguientes son los principales factores de riesgo que la Emisora considera pueden influir y afectar de forma adversa y significativa su desempeño, rentabilidad y resultados de operación, por lo que deben ser tomados en consideración por el público inversionista. Los factores de riesgo mencionados son enunciativos y no limitativos, toda vez que podrían existir otros riesgos que podrían llegar a afectar sus resultados:

Riesgos relacionados con las operaciones de la Emisora.

La Emisora podría enfrentar dificultades para financiar sus operaciones e inversiones.

Por las condiciones del mercado la Emisora y sus Subsidiarias podrían enfrentar dificultades para obtener financiamiento en condiciones favorables para el desarrollo de sus operaciones y el financiamiento de sus inversiones, lo cual podría tener un impacto adverso en la operación y resultados de las Subsidiarias de la Emisora, y consecuentemente en la situación financiera de ésta.

La Emisora es una sociedad controladora pura y sus riesgos están vinculados a los riesgos operativos de sus Subsidiarias.

Los activos de la Emisora están constituidos sustancialmente por acciones de sus Subsidiarias, lo que representa un factor de riesgo al considerar que los resultados de la Emisora dependerán directamente de los resultados de sus Subsidiarias.

Por lo anterior, cualquier afectación en el desempeño de las Subsidiarias de la Emisora, cualesquiera contingencias derivadas de casos fortuitos o fuerza mayor, incumplimientos contractuales, negativa, cancelación o revocación de permisos, autorizaciones y licencias y en general cualquier afectación que impida o dificulte el adecuado desempeño de las actividades o afecte los resultados de las Subsidiarias, afectarán directamente los resultados de la Emisora.

Una parte importante de los ingresos de la Emisora provienen de Grupo Carso y sus subsidiarias.

Una parte importante de los inmuebles propiedad de las Subsidiarias de la Emisora es objeto de contratos de arrendamiento conforme a los cuales Grupo Carso y sus subsidiarias son los arrendatarios, por lo que la dependencia económica de la Emisora de un solo cliente es significativa. Cualquier afectación a los ingresos o resultados económicos de Grupo Carso y/o sus subsidiarias, cualquiera que fuere la causa, podría tener un efecto sustancial adverso e inmediato para la Emisora y sus Subsidiarias.

Instrumentos financieros derivados

El objetivo de la Emisora de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados, es cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera obedece a las condiciones del mercado y su expectativa esperada a una fecha determinada, así como el contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Emisora.

Los inmuebles de la Emisora y sus Subsidiarias podrían ser expropiados.

Si las autoridades competentes expropiaran una parte significativa de los inmuebles propiedad de las Subsidiarias de la Emisora, dicha circunstancia podría afectar la situación financiera de la Emisora y sus resultados de operación. A pesar de que el gobierno mexicano en caso de una expropiación está obligado a indemnizar al propietario del inmueble respectivo, es posible que dicha indemnización no sea suficiente para cubrir el valor real del mismo, lo que tendría un impacto en los activos consolidados de la Emisora.

La Emisora no tiene experiencia con operaciones en jurisdicciones fuera de México.

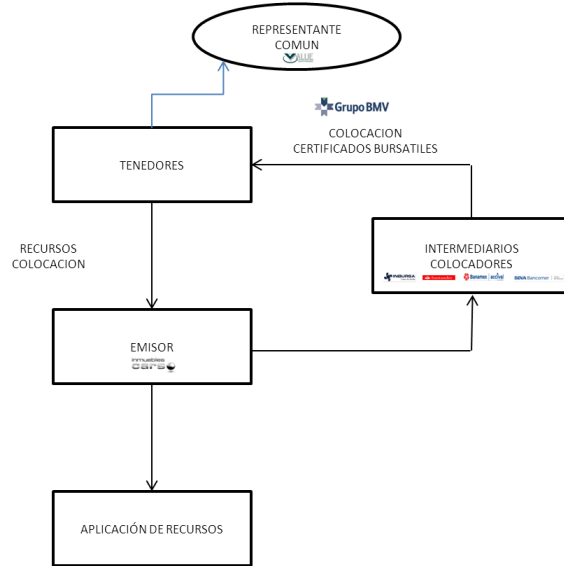
La administración de la Emisora podría decidir adquirir activos o expandir sus operaciones en jurisdicciones fuera de México. La Emisora no tiene experiencia con operaciones en jurisdicciones distintas a México, y podría no ser capaz de desarrollar las relaciones necesarias con vendedores, autoridades, empleados y/o clientes. Otros factores relevantes para los negocios de la Emisora, como son las leyes y reglamentos aplicables podrían ser significativamente distintos de aquéllos que aplican a sus operaciones en México. Si la Emisora comienza operaciones fuera de México, cualquier demora o imposibilidad de adaptarse y cumplir con el ambiente operativo y regulatorio relevante podría tener un efecto adverso importante sobre los negocios, los resultados de operación y la situación financiera de la Emisora.

Riesgos relacionados con las operaciones en México

Las operaciones de la Emisora están sujetas a condiciones económicas y políticas en México.

Los negocios, los resultados de operación y la situación financiera de la Emisora podrían verse afectados de forma importante y adversa por cambios en las políticas del gobierno federal u otros acontecimientos políticos, regulatorios o económicos en México. En el pasado, en diversas ocasiones, el gobierno federal ha intervenido en la estructura económica y social de la nación. Entre otras acciones, gobiernos anteriores han impuesto controles sobre precios, tipos de cambio de divisas e inversión nacional y extranjera, así como limitaciones sobre importaciones, y han expropiado activos del sector privado.

FLUJO COLOCACIÓN CERTIFICADOS BURSÁTILES LARGO PLAZO



D. La Emisora

Descripción del negocio

La Emisora, por conducto de sus Subsidiarias, se dedica principalmente, a la adquisición, venta, desarrollo y arrendamiento de bienes inmuebles utilizados como oficinas, establecimientos comerciales y de servicios (incluyendo, sin limitación, tiendas departamentales), hoteles (y su operación), universidades, hospitales, desarrollos inmobiliarios turísticos y residenciales, sitios culturales y de recreo (como Museo Soumaya, Acuario Inbursa, el Teatro Telcel y Parque Acuático Inbursa), clubes campestres y/o de golf.

Actividad principal

A través de sus Subsidiarias inmobiliarias, la Emisora participa en el mercado inmobiliario y en el sector hotelero en México y con un hotel en el extranjero, este último sector a través de Grupo Ostar y sus subsidiarias.

A continuación se describe brevemente las actividades desarrolladas por algunas de sus principales Subsidiarias:

Inmuebles SROM, S.A. de C.V. surge de la división de bienes raíces que permaneció en dicha sociedad al escindirse la operación en Sears Operadora y es responsable del crecimiento, desarrollo, arrendamiento y administración de diversos inmuebles, destacando principalmente aquellos en los cuales actualmente se encuentran en operación 25 tiendas Sears, dos tiendas departamentales Saks Fifth Avenue y un centro de distribución. Asimismo, Inmuebles SROM cuenta con diferentes participaciones en la operación de cinco centros comerciales, los cuales son conocidos como Plaza Universidad, Plaza Satélite, Pabellón Polanco, Plaza Insurgentes, y Plaza Imagen.

Inmuebles General, S.A. de C.V. construyó el desarrollo inmobiliario de usos múltiples denominado como “Plaza Carso” y actualmente es propietario del centro comercial ubicado dentro de dicho complejo y de varias oficinas corporativas. “Plaza Carso” se encuentra ubicada en la zona de Polanco en la Ciudad de México. Este proyecto fue construido con el fin de reconvertir y revitalizar la antigua zona industrial de Polanco con lo cual se dio vida al proyecto inmobiliario más importante de América Latina, con una inversión de más de 800 millones de dólares, en un espacio de 78,000 m2 de terreno y 860,000 m2 construidos. “Plaza Carso” está conformado, entre otros, por espacios corporativos, habitacionales, comerciales, de servicios, un complejo cultural y grandes espacios de áreas verdes.

Plaza Carso II, S.A. de C.V. administra diversas propiedades inmobiliarias, destacando aquellas en las cuales están establecidas una tienda departamental Sears, una tienda Dax y una tienda de autoservicio City Market. Además construyó un desarrollo inmobiliario de usos múltiples denominado como “Plaza Carso II” ubicado en la zona de Polanco en la Ciudad de México y actualmente es propietario del Centro Comercial ubicado dentro de dichos complejos y de varias oficinas corporativas. Durante el año de 2013, el Teatro Telcel inició operaciones de manera exitosa y en 2014 el Acuario Inbursa inició también sus operaciones, lo cual incrementó el alto volumen de flujo a la plaza. Con la operación de los Museos Soumaya y Jumex y del Teatro Telcel se ha venido consolidando un importante centro cultural al poniente de la Ciudad de México.

Inmobiliaria para el Desarrollo de Proyectos, S.A. de C.V. es una compañía tenedora de un grupo de sociedades cuya actividad principal es el arrendamiento de inmuebles. Es propietaria de veintiún inmuebles los cuales son arrendados a largo plazo a diferentes operadores educativos, incluyendo a UNITEC bajo las marcas UNITEC y UVM. Asimismo, en el mercado de servicios de salud, es propietaria de diez hospitales en operación y dos predios destinados para hospitales actualmente en proyecto o en proceso de construcción, los cuales son o serán operados por Grupo Star Médica, uno de los grupos hospitalarios de mayor crecimiento en México, que atiende a un gran número de clientes del sector económico medio a medio alto.

E. Información Financiera

1. Información Financiera Seleccionada

Estado de resultados (MILES DE PESOS)

	Cifras al 30 de Septiembre 2017	Cifras al 30 de Septiembre de 2016	Cifras al 31 de Diciembre de 2016	Cifras al 31 de Diciembre de 2015	Cifras al 31 de Diciembre de 2014
Total de Ingresos	4,295,867	4,209,450	6,682,246	4,982,091	4,310,857
Utilidad neta Part. Controladora	2,584,976	1,629,472	4,554,450	2,124,225	2,522,624
UPA	0.91	0.90	0.93	0.93	1.13
EBITDA	2,594,160	2,468,300	3,665,113	2,677,380	2,565,387

(Balance general)

	Cifras al 30 de Septiembre de 2017	Cifras al 30 de Septiembre de 2016	Cifras al 31 de Diciembre de 2016	Cifras al 31 de Diciembre de 2015	Cifras al 31 de Diciembre de 2014
Disponibilidades	261,821	4,554,984	5,346,064	3,871,536	427,451
Activo Fijo	56,187,843	51,546,213	52,402,524	48,086,271	45,530,878
Otros activos	6,559,566	5,045,733	8,075,108	7,661,985	8,226,546
Total de activos	63,009,230	61,146,930	65,823,696	59,619,792	54,184,875
Pasivos Bursátiles	6,980,134	11,971,576	11,973,929	11,973,958	7,979,868
Pasivos Bancarios	212,982	356,643	321,469	459,166	1,989,770
Otros Pasivos	9,512,032	8,802,954	8,261,810	8,937,917	8,263,311
Total Pasivo	16,705,148	21,131,173	22,321,392	21,371,041	18,232,949
Capital Contable	46,304,082	40,015,757	43,502,304	38,248,751	35,951,926

Para conocer la situación financiera detallada de la Emisora, así como tener una comprensión integral de la información financiera seleccionada, le sugerimos consultar el prospecto y estados financieros respectivos".

1. Comentarios y análisis de la información Financiera:

Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V.

Información Financiera Seleccionada

(millones de pesos, excepto datos por acción)

Concepto	Sept-17	Sept-16	dic-16	dic-15	dic-14
Ventas	4,295.8	4,554.9	6,682.2	4,982.1	4,310.8
Resultado de operación	2,227.3	2,124.4	3,615.0	2,734.3	2,428.5
Margen de operación	61.4%	59.1%	54.1%	54.9%	56.3%
Participación controladora	2,584.9	1,629.4	4,554.4	2,124.2	2,522.6
Utilidad por acción (últimos 12 meses)	0.91	0.90	0.93	0.93	1.13
EBITDA	2,594.1	1,702.4	3,665.1	2,677.4	2,565.4
Activo Total	63,009.2	61,146.9	65,823.7	59,619.8	54,184.8
Propiedades de Inversión	54,152.6	49,820.5	52,402.5	48,086.3	45,530.8
Deuda Total	7,193.1	12,328.2	12,295.3	12,433.1	9,969.6
Deuda Neta	6,931.3	7,773.2	6,949.2	8,561.5	9,542.2

Capital contable consolidado	46,304.1	40,15.7	43,502.3	38,248.7	35,951.9
Capital contable de la participación controladora	42,599.7	36,629.0	40,014.7	34,999.6	32,882.8

Inmuebles Carso (Incarso) (cifras en millones de pesos) mostró en su balance consolidado al cierre de 30 de septiembre de 2017, las siguientes cifras: activo total por 63,009, efectivo e inversiones temporales por 262, inversión en subsidiarias no consolidadas 3,424, deuda total 7,193, deuda a largo plazo 4,097.7, y capital contable 46,304. Las acciones en circulación al final del periodo eran 2,258.2 millones.

En el estado de resultados consolidado por el tercer trimestre de 2017, los ingresos consolidados alcanzaron la cifra de \$2,091.9 millones un incremento del 24.2% con respecto al ejercicio de 2016, en el segmento de arrendamiento, este represento un incremento del 7.7% como consecuencia de la indexación de la inflación en los contratos y al aprovechamiento de la capacidad instalada de los centros comerciales de Tlalneptla y a la renta de oficinas. En el segmento de venta de inventario inmobiliario se tuvo un incremento de \$ 305.2 millones representando el 100% de incremento debido a las operaciones cíclicas de las ventas, comparativamente con el mismo periodo de 2016. En el segmento de servicios estos alcanzaron \$104 millones, mientras que en el año previo fueron de \$100 millones, un incremento de 4%.

Los costos de ventas durante el tercer trimestre de 2017, estos fueron de \$490 millones, el incremento en la venta de inventario inmobiliario representa un 24.5% con respecto al ejercicio previo. En cuanto a gastos generales estos fueron de \$163 millones, lo que representa un incremento del 10.1% con respecto al año anterior.

La utilidad de operación fue de \$1,456 millones, lo que representa comparativamente con el mismo periodo de 2016 un incremento del 27.9%.

Con respecto al impuesto a la utilidad este represento un gasto de \$292.5 millones, mayor al segundo trimestre de 2016 que fue de \$262.8 millones.

El resultado de participación controladora en la utilidad neta para el tercer trimestre de 2017, alcanzó los \$ 927.2 millones, mientras que en el ejercicio de 2016 fue de \$770.1 millones.

En el estado de resultados consolidado acumulado por el ejercicio de 2017, los ingresos consolidados alcanzaron la cifra de \$5,961.3 millones un incremento del 26.8% con respecto al ejercicio de 2016. en el segmento de venta de inventario inmobiliario y otros inmuebles, estos fueron por \$ 1,239 millones. Los ingresos de hotelería estos fueron por \$331.

Los costos de ventas acumulados por el ejercicio de 2017, estos fueron de \$ 1,250 millones, como consecuencia del incremento en la venta de inventario inmobiliario. En cuanto a gastos generales estos fueron por \$487 millones.

La utilidad de operación acumulada del ejercicio fue de \$4,280 millones, lo que representa comparativamente con el mismo periodo de 2016 un incremento del 47.4%.

El resultado de participación controladora en la utilidad neta acumulada del ejercicio, alcanzo los \$2,585 millones, mientras que en el ejercicio de 2016 fue de \$ 1,629 millones.

La deuda total consolidada al primer trimestre de 2017 fue de 7,193 millones de pesos, asimismo el 57% es de largo plazo, mientras que la deuda neta fue de 6,931 millones de pesos.

Las fuentes internas de liquidez provendrán de la propia generación de flujo de las Subsidiarias de la Emisora.

Las fuentes externas de liquidez podrán provenir principalmente del financiamiento bancario a través de líneas de crédito otorgadas a corto y a largo plazo y a través de deuda bursátil de corto y a largo plazo (papel comercial y certificados bursátiles respectivamente).

La Emisora cuenta con líneas de créditos autorizadas que pueden ser dispuestas atendiendo a las necesidades de sus Subsidiarias para el desarrollo de sus proyectos de inversión. Adicionalmente la Emisora podrá optar por contratar financiamiento bancario y/o bursátil en caso de considerarlo conveniente. En todo caso, la Emisora y sus Subsidiarias buscarán las mejores fuentes de financiamiento en términos de costo y plazo, tanto de fuentes locales como internacionales.

La Emisora y sus Subsidiarias celebran contratos de créditos con instituciones que ofrecen mejores costos y plazos para satisfacer los requerimientos de flujos para sus proyectos específicos.

Cabe señalar que en los estados financieros de la Emisora no existen transacciones relevantes que no hayan sido registradas.

A solicitud de cualquier inversionista, se podrá contactar al C.P. Francisco Angeles Mayorga en su oficina ubicada en Avenida Paseo de las Palmas, No. 781, Piso 3, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, código postal 11000, Delegación Miguel Hidalgo, Ciudad de México, o al teléfono de la Emisora el cual (55) 1103-7300, o a la dirección electrónica: f.angeles@incarsos.com

Los Certificados Bursátiles objeto de la presente colocación forma parte del Programa autorizado por la CNBV y se encuentran inscritos bajo el número 3332-4.19-2015-002-02, en el RNV y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la BMV. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto y/o en el Suplemento, ni convalida los actos que en su caso se hubiesen realizado en contravención de las leyes aplicables.

Documento con información clave para la inversión a disposición con el intermediario colocador, y en las páginas de Internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx y/o la página de la Emisora www.incarso.com

Mediante oficio No. 153/5245/2015 de fecha 29 de abril de 2015, la CNBV autorizó al Emisor el establecimiento del Programa para la emisión y colocación de certificados bursátiles de corto y largo plazo.

Ciudad de México., a [28 de Noviembre de 2017]. Autorización de CNBV para su publicación: [___/___/2017 de fecha ___ de noviembre de 2017]