

**AVISO CON FINES INFORMATIVOS**  
**ESTE AVISO APARECE ÚNICAMENTE CON FINES INFORMATIVOS, YA QUE LA TOTALIDAD DE LOS VALORES HAN SIDO ADQUIRIDOS**  
**“CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL”**



**ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.,  
como Fideicomitente, Administrador y  
Fideicomisario en Segundo Lugar**



**CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple  
como Fiduciario**

**CIBANCO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, EN SU CARÁCTER DE FIDUCIARIO EN EL FIDEICOMISO EMISOR DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS NÚMERO CIB/3120, IDENTIFICADO COMO “ALLVP III CKD”, REALIZA LA OFERTA PÚBLICA RESTRINGIDA DE 2,000,000 (DOS MILLONES) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS SUJETOS AL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL.**

**MONTO MÁXIMO DE LA EMISIÓN DE HASTA \$1,000,000,000.00 (MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)**

**MONTO DE LA EMISIÓN INICIAL DE \$200,000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)**

#### **FINALIDAD DEL AVISO**

Por medio del presente se informa que las características de la Emisión de los Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra ALLVPCK 18 se han modificado en virtud de la realización de la primera Llamada de Capital, y la consecuente Emisión Subsecuente, por lo que el canje de Título será realizado el día 24 de enero de 2020.

#### **Características Originales de la Emisión**

<b>Fiduciario:</b>	CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple
<b>Nombre del Fideicomiso:</b>	ALLVP III CKD
<b>Número de Fideicomiso:</b>	CIB/3120
<b>Acto Constitutivo:</b>	Los Certificados Bursátiles serán emitidos por el Fiduciario conforme al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de “Certificados Bursátiles Fiduciarios”, celebrado entre ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., como Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en Segundo Lugar, CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario, y con la comparecencia de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como Representante Común de los Tenedores.
<b>Fideicomitente:</b>	ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Fideicomiso.
<b>Administrador:</b>	ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Fideicomiso.
<b>Fideicomisarios en Primer Lugar:</b>	Los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el Título y el Contrato de Fideicomiso.

<b>Fideicomisario en Segundo Lugar:</b>	ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., o cualesquiera entidades o vehículos a ser constituidos por ALLVP o cualquiera de sus Afiliadas.
<b>Representante Común:</b>	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
<b>Depositario:</b>	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>Posibles Adquirentes:</b>	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, y siempre que de conformidad con la legislación aplicable estos se consideren inversionistas institucionales o calificados para participar en ofertas públicas restringidas, tanto en la oferta inicial como en el mercado secundario. Los inversionistas a los que se dirige la oferta participarán en igualdad de circunstancias.
<b>Clave de Pizarra:</b>	ALLVPCK 18
<b>Tipo de oferta pública:</b>	La oferta pública restringida realizada al amparo del Prospecto será de tipo nacional y primaria.
<b>Tipo de Valor:</b>	Certificados Bursátiles Fiduciarios, a los que se refiere el Artículo 63 de la LMV, a ser emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la BMV. Los Certificados Bursátiles son títulos al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal. Los Certificados se denominarán en Pesos.
<b>Denominación de la moneda de referencia en que se realice la emisión:</b>	
<b>Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública Restringida:</b>	9 de noviembre de 2018.
<b>Fecha de la Oferta Pública Restringida:</b>	12 de noviembre de 2018.
<b>Fecha de Publicación del Aviso con fines informativos:</b>	13 de noviembre de 2018.
<b>Fecha de Cierre de Libro:</b>	12 de noviembre de 2018.
<b>Fecha de Cruce y Liquidación:</b>	14 de noviembre de 2018.
<b>Fecha de Registro en la BMV:</b>	14 de noviembre de 2018
<b>Fecha de Colocación:</b>	14 de noviembre de 2018
<b>Fecha de Emisión Inicial:</b>	14 de noviembre de 2018
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	14 de noviembre de 2028; en el entendido que dicha fecha podrá ser prorrogada por hasta 2 (dos) periodos adicionales de 1 (un) año cada uno, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>Plazo de Vigencia de la Emisión:</b>	10 (diez) años, 3,653 días aproximadamente, en el entendido que dicho plazo podrá ser prorrogada por 2 (dos) periodos de 1 (un) año, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.

<b>Monto Máximo de la Emisión:</b>	Hasta 1,000,000,000.00 (mil millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Monto de la Emisión Inicial:</b>	\$200,000,000.00 (doscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Precio de colocación de los Certificados Bursátiles Originales:</b>	\$100.00 (cien Pesos 00/100) cada uno, en el entendido que, el precio de colocación de los Certificados Bursátiles correspondientes a Emisiones Subsecuentes será determinable y se dará a conocer en su oportunidad.
<b>Número total de Certificados Bursátiles Originales en la Emisión Inicial:</b>	2,000,000 (dos millones).
<b>Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario por la Emisión Inicial:</b>	\$182,295,271.28 (ciento ochenta y dos millones doscientos noventa y cinco mil doscientos setenta y un Pesos 28/100 M.N.) aproximadamente, los cuales resultan de restar al Precio Total los Gastos de Emisión y Colocación que se indican en la Sección "4. Gastos Relacionados con la Oferta", del Capítulo "II. La Oferta", del Prospecto de Colocación.
<b>Fuente de Pago:</b>	Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integren el Patrimonio del Fideicomiso
<b>Fecha de Pago:</b>	El Fiduciario deberá pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Fideicomiso en cualquiera de las siguientes fechas: <b>(i)</b> el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, <b>(ii)</b> el Día Hábil que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o <b>(iii)</b> la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si cualquiera de dichos días no es un Día Hábil, entonces la "Fecha de Pago" será el Día Hábil inmediato siguiente.
<b>Mecanismo de la Oferta:</b>	Los Certificados Bursátiles serán emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital. Asimismo, el Intermediario Colocador ofrecerá los Certificados de acuerdo con la modalidad de mejores esfuerzos.
<b>Lugar y forma de pago:</b>	Los montos pagaderos bajo los Certificados se pagarán el día de la Fecha de Pago respectiva, en el domicilio de Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, contra la entrega del Título mismo, o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida el Indeval o mediante transferencia electrónica.
<b>Patrimonio del Fideicomiso Emisor:</b>	El Patrimonio del Fideicomiso se integrará de la siguiente manera: <b>A.</b> Por la Aportación Inicial; <b>B.</b> Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles; <b>C.</b> Por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles; <b>D.</b> Por los Compromisos Totales de los Tenedores; <b>E.</b> Por los títulos representativos del capital social (y en general cualquier título que represente la participación del Fideicomiso) de las Empresas Promovidas, y en su caso, de los Vehículos Intermedios, que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones; <b>F.</b> Otros

títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de las Empresas Promovidas, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión; **G.** Cualesquiera recursos y demás activos, bienes o derechos que reciba el Fiduciario como resultado de las Inversiones que realice en términos del Fideicomiso, o como consecuencia de una Desinversión de las mismas; **H.** Por los Flujos y todas y cada una de las cantidades que de tiempo en tiempo sean depositadas en las Cuentas del Fideicomiso; **I.** Por los rendimientos, recursos, cantidades líquidas o efectivo derivado de las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitado; y **J.** Por las demás cantidades, bienes, obligaciones y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con el Fideicomiso, documentos relacionados y los accesorios, frutos productos y/o rendimientos derivados de los mismos.

**Fines del Fideicomiso:**

Los Fines del Fideicomiso son los siguientes: **A.** Que el Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos obtenidos por dichas ventas, derivado de la Emisión y Colocación o por cualquier otra causa, en cada una de las Cuentas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **B.** Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que sea necesaria para cumplir con los fines del Contrato de Fideicomiso; **C.** Que el Fiduciario realice la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, su inscripción en el RNV, su listado en la BMV y el depósito del Título que los represente en Indeval, conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya por escrito el Comité Técnico, y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos, así como que el Fiduciario realice **(i)** la Emisión Inicial, **(ii)** las Llamadas de Capital, y **(iii)** las Emisiones Subsecuentes, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior, de conformidad con las instrucciones escritas del Comité Técnico, o en su caso por la Asamblea de Tenedores, así como del Administrador, tratándose de las Emisiones Subsecuentes, y lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de la CNBV, la BMV y cualquier otra Autoridad de autorizaciones y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados

Bursátiles en el RNV y su listado en la BMV y lleve a cabo el canje o depósito del Título, según sea el caso; **D.** Que en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitar, el Acta de Emisión, el Título que ampare los Certificados Bursátiles, el Contrato de Colocación, y solicite y obtenga de la CNBV, la BMV y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo, así como el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la BMV y el depósito del Título ante el Indeval. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos, gestiones, celebración y firma de aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la BMV, y, cuando sea procedente, el canje del Título respectivo ante Indeval; **E.** Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Comité Técnico, celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación correspondiente conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya, y cumpla con las obligaciones previstas en el mismo, siempre que este no contravenga en ningún sentido los términos dispuestos bajo el Contrato de Fideicomiso ni los fines convenidos en el mismo; **F.** Conforme a los Contratos de Inversión, llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas, ya sea directamente o a través de los Vehículos Intermedios; en el entendido que, el Fideicomiso únicamente invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en cualquier bolsa, directa o indirectamente, tratándose de Inversiones Permitidas, y cuando se dé cumplimiento a lo requerido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso; **G.** Que el Fiduciario otorgue al Administrador un poder general, de conformidad con el Anexo "A" del Contrato de Fideicomiso, para que éste realice las Inversiones, así como las Desinversiones en las Empresas Promovidas, y celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso en los términos del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que previo a la realización de las Inversiones y/o Desinversiones, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstas representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando las Inversiones y Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **H.** Que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión y cumpla con los términos y condiciones

previstos en los mismos y cuando proceda, los modifique y/o los de por terminados; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que la instrucción para la celebración de los Contratos de Inversión y Contratos de Desinversión correspondientes, se obtenga **(i)** la aprobación del Comité Técnico cuando las Inversiones y/o Desinversiones representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, **(ii)** previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando **(a)** las Inversiones y/o Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, o **(b)** la Inversión o adquisición que pretenda realizarse sea con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: **(x)** Partes Relacionadas de ALLVP, del Fideicomitente, así como del Administrador, y de las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, o bien, **(y)** que representen un conflicto de interés; en cualquiera de los casos anteriores, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **I.** Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso; **J.** Que mediante la subcontratación de los mismos de conformidad con las instrucciones del Administrador, se preste a cualquier Empresas Promovida, aquellos servicios necesarios para la operación y funcionamiento de los mismos (incluyendo servicios de asesoría) y facturar o emitir los comprobantes respectivos, trasladando en forma expresa y por separado, en su caso, el impuesto al valor agregado respectivo. Cualesquiera recursos que el Fiduciario reciba en concepto de dichos servicios y/o por la repercusión que el Fiduciario realice a cualquier Empresa Promovida de gastos incurridos para su beneficio (excluyendo impuestos, en particular el impuesto al valor agregado) se considerarán “**Recursos Fiduciarios Adicionales**” para todos los propósitos del Contrato de Fideicomiso; **K.** Que el Fiduciario por instrucciones del Comité Técnico contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador, se abstengan de votar respecto de dicho punto; **L.** Que el Fiduciario por instrucciones del Comité Técnico contrate al Valuador Independiente autorizado para efectos de lo dispuesto en la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso y, en su caso, lo sustituya en cualquier momento de acuerdo con los términos establecidos en el Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico, otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador se abstengan de votar respecto de dicho punto; **M.**

Que el Fiduciario pague, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, todas las obligaciones a su cargo de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso, incluyendo, de forma enunciativa, más no limitativa, el pago de las cantidades adeudadas a los Tenedores de conformidad con el Título que ampare Certificados Bursátiles, los Gastos de Emisión y Colocación, los Gastos de Mantenimiento y los Gastos de Inversión, y que lleve a cabo las operaciones cambiarias, que en su caso sean necesarias para liquidar dichos conceptos; **N.** Que el Fiduciario prepare y proporcione toda aquella información relevante relacionada con el Fideicomiso, que de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la BMV y las demás disposiciones aplicables, deba entregar a las Autoridades, a la BMV, al Comité Técnico, al Representante Común, a los Tenedores, a los Proveedores de Precios y al Valuador Independiente, a través de los medios establecidos para tal efecto y dentro de los plazos previstos en las mismas disposiciones, así como toda información que le sea solicitada o deba entregar de conformidad con el Fideicomiso; así como que el Fiduciario a través de un despacho de contadores contratado para tales efectos de conformidad con las instrucciones del Administrador, prepare y presente las declaraciones fiscales aplicables en base a la información que el Administrador está obligado a elaborar en términos del Fideicomiso y de conformidad con la legislación aplicable, así como que lleve a cabo todos los actos tales como cualesquiera retenciones aplicables y la emisión de constancias y registros, que sean necesarios para cumplir con las leyes fiscales aplicables durante la vigencia del Fideicomiso; **O.** Que el Fiduciario, previas instrucciones por escrito del órgano o Persona que corresponda, en términos del Fideicomiso, tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la celebración de un contrato de prestación de servicios con el Representante Común o la celebración de cualquier otro contrato o convenio, y el retiro y depósito de cualquier cantidad en las Cuentas, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **P.** Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la Sección 18.2 del Fideicomiso y los términos establecidos en el Anexo "A" del mismo, en el entendido de que el Fiduciario no podrá otorgar poderes con facultades de dominio, abrir cuentas bancarias y/o suscribir títulos de crédito y celebrar operaciones de crédito o delegar sus facultades; **Q.** Que el Fiduciario contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcione al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios para realizar las contrataciones de los terceros que

asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por escrito por el Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 19.2 del Contrato de Fideicomiso; **R.** Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados Bursátiles, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento previas instrucciones del Comité Técnico y de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso dé por extinguido el Fideicomiso, otorgando al Fideicomitente (por lo que hace al pago de los honorarios fiduciarios) y a su vez este último al Fiduciario, de ser aplicable, el finiquito más amplio que en su derecho corresponda; **S.** Que en lo no previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario lleve a cabo o suscriba todos los actos que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico; **T.** Que el Fiduciario, a través del Administrador de conformidad con las instrucciones por escrito que reciba del Fideicomitente o, en su defecto, del Comité Técnico, lleve a cabo todos los actos que sean necesarios y/o convenientes para efectuar la inscripción del Contrato de Fideicomiso y cualquier modificación al mismo en el RUG, de conformidad con lo establecido en la Cláusula Trigésima del Contrato de Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, que tal inscripción se lleve a cabo por conducto de fedatario público; **U.** En términos generales, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir los Fines del Fideicomiso, las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso y cualquier otro documento celebrado por el Fiduciario en cumplimiento del mismo, y las disposiciones legales aplicables.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención al Fideicomiso o a la legislación aplicable a la materia. Asimismo, el Fideicomitente y el Administrador acuerdan que el Fiduciario y el Representante Común no serán responsables por aquellos actos que realice en ejecución de las instrucciones que por escrito el Comité Técnico, el Administrador y/o la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, le entreguen conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, precisamente en los términos que le hubieren sido instruidos, y siempre que no exista Dolo, Negligencia Grave o Mala Fe del Fiduciario o del Representante Común, según sea determinado por un tribunal competente mediante sentencia que no admita recurso alguno.

De conformidad con lo establecido en la Cláusula Octava del Contrato de Fideicomiso, el Fideicomiso podrá suscribir y adquirir los títulos de capital de Vehículos Intermedios y, en general, participar en el capital social y en la administración de éstos.



Asimismo, el Fideicomiso se podrá constituir como obligado solidario de los Vehículos Intermedios respecto de cualquier Empresa Promovida, previa autorización de la Asamblea de Tenedores.

#### **Llamadas de Capital**

Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario, con la instrucción del Administrador, podrá realizar Llamadas de Capital a los Tenedores con la finalidad de que realicen Contribuciones Adicionales que serán utilizadas por el Fiduciario para los propósitos que el Administrador determine, que podrán ser, **(i)** la realización de Inversiones, **(ii)** el pago de Gastos de Mantenimiento, Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos) y Comisión de Administración, y **(iii)** la realización de Inversiones Adicionales; en el entendido que, el Fiduciario no tendrá derecho a efectuar Llamadas de Capital una vez concluido el Periodo de Inversión, salvo en los supuestos de excepción que más adelante se indican; en el entendido, además, que en ningún caso podrán realizarse más de cuatro Llamadas de Capital en un año, y en caso contrario, los costos asociados a la realización de Llamadas de Capital adicionales, no podrán ser pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, por lo que el Administrador deberá asumir dichos costos.

Una vez que se haya llevado a cabo el pago de los Certificados Subsecuentes por parte de los Tenedores, el Indeval entregará los mismos a los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.

Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso

#### **Criterios de Elegibilidad de las Empresas Promovidas:**

El Fideicomiso podrá llevar a cabo Inversiones en Empresas Promovidas, sólo si éstos cumplen con los Criterios de Elegibilidad contemplados en la Sección 8.1.1 del Contrato de Fideicomiso, mismos que se describen en el Apartado “2.8 Criterios de Elegibilidad”, de la Sección “2. Resumen Ejecutivo”, del Prospecto.

#### **Terminación anticipada del Periodo de Inversión:**

Si bien el Administrador realizará todos los esfuerzos necesarios para cumplir con los objetivos fijados en el Periodo de Inversión, y que éstos podrán ser razonablemente alcanzados, no existe certeza que el Administrador pueda alcanzarlos plenamente, que las circunstancias no resulten adversas o que existan suficientes oportunidades disponibles que le permitan alcanzar dichos objetivos para el Fideicomiso. Asimismo, los Tenedores deben tomar en consideración que cualquier Tenedor o grupo de Tenedores podrán convocar a través del Representante Común a una Asamblea de Tenedores, a fin de resolver sobre la terminación anticipada del Periodo de Inversión, para lo cual se requerirá del voto favorable de los Tenedores que representen el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, lo cual podría generar que si no se invierte todo o una parte del monto disponible para Inversiones, los saldos

remanentes se distribuirán entre los Tenedores sin rendimiento para los mismos distintos a los Intereses de las Inversiones Permitidas.

**Derechos que Confieren a los Tenedores:**

Los Certificados Bursátiles otorgarán a los Tenedores el derecho a recibir Distribuciones a los Tenedores que determine el Administrador en términos de la Sección 12.2 del Fideicomiso, y demás derechos a los que se refiere la fracción VI, artículo 7 de la Circular Única de Emisoras. Cada Tenedor considerará atribuibles las Distribuciones de que se trate a capital o rendimientos, conforme a sus respectivas políticas contables y de inversión. Los Tenedores tendrán también el derecho a participar en las decisiones adoptadas en la Asamblea de Tenedores y, salvo que renuncien a dicho derecho, a designar, en ciertos casos, a representantes en el Comité Técnico, así como los demás derechos que se les otorgan conforme al Fideicomiso, los demás documentos de la operación y la legislación aplicable. Los Tenedores tendrán los demás derechos que se establecen en los documentos de la operación o derechos sobre los activos que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso, hasta el valor residual de los mismos.

**Ausencia de Garantía:**

Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica. El Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario, el Representante Común, el Agente Estructurador y el Intermediario Colocador, no tienen responsabilidad alguna de las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles de esta Emisión. En caso de que el Patrimonio del Fideicomiso resulte insuficiente para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles, los Tenedores de los mismos no tendrán derecho alguno que reclamar a dichos participantes en la Emisión.

**Valuación de los Certificados Bursátiles:**

Las Inversiones deberán estar valuadas por un Valuador Independiente de manera trimestral y, en todo caso, por lo menos una vez de manera anual. El Fiduciario deberá contratar, por instrucciones del Comité Técnico, en sesión en la cual los miembros designados por el Administrador que no sean Miembros Independientes, deberán abstenerse de votar respecto de dicho asunto, y a cargo del Patrimonio del Fideicomiso, al Valuador Independiente, debiendo también el Comité Técnico calificar la independencia del Valuador Independiente; en el entendido que, en ningún caso podrá ser el Fideicomitente o Administrador quien lleve a cabo dicha calificación de independencia. La determinación del precio actualizado de valuación deberá llevarse a cabo dentro de los 20 (veinte) Días Hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los primeros tres trimestres del ejercicio social y dentro de los 40 (cuarenta) Días Hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, o bien, cuando se produzcan actos, hechos o acontecimientos que hagan variar significativamente la valuación de sus activos objeto de inversión o en su caso, el precio de los Certificados Bursátiles (5% (cinco por ciento) o más), supuesto en el

cual el Administrador deberá informar oportunamente al Comité Técnico al Fiduciario (con copia al Representante Común) para que el Fiduciario, a su vez, informe a los Tenedores a través de EMISNET de tal circunstancia y al mercado en términos de la LMV y de la Circular Única de Emisoras.

**Régimen Fiscal:**

El Fideicomiso se sujetará a lo dispuesto por la Resolución Miscelánea Fiscal vigente para el ejercicio fiscal de 2018 respecto a los “supuestos en que no se realizan actividades empresariales a través de un fideicomiso”, contenidos en la Regla 3.1.15., por lo que sujeto al cumplimiento de los requisitos correspondientes, el mismo no tributaría conforme a lo señalado en el artículo 13 de la LISR. En ese caso, serán los Tenedores de los Certificados Bursátiles quienes causarán el impuesto sobre la renta que les corresponda en los términos de la LISR, por los ingresos acumulables y deducciones autorizadas que obtengan a través del Fideicomiso, aplicando para el caso de venta de acciones los artículos 18, 22, 23, 28 fracción XVII, 79, 81, 119, 120, 121, 122, 126, 152 y 161 de la LISR y demás aplicables, según corresponda y para ingresos por intereses los artículos 54, 79, 81, 135, 148, 153 y 166 de la LISR y el 11 del Reglamento de la LISR, según corresponda. En el caso de dividendos se deberá observar lo previsto en los artículos 10, 77, 79, 140 y 164 de la LISR, según corresponda.

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

Aun cuando con base en la regla 3.1.15. de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente se encuentra previsto el régimen fiscal del Fideicomiso, a la fecha del Prospecto, no se han emitido reglas fiscales particulares para los inversionistas de este tipo de vehículos. El régimen fiscal podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la emisión, por lo que todos los posibles inversionistas deberán consultar a sus asesores fiscales sobre el régimen fiscal aplicable a los Certificados y sobre las consecuencias fiscales que pudieran tener por la adquisición, tenencia o venta de los Certificados.

El régimen fiscal aplicable a los posibles Tenedores se detalla en el Apartado VII. *Consideraciones Fiscales*, del Prospecto de Colocación.

**Legislación Aplicable:**

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

**Características De La Primera Llamada de Capital**

**Fecha de publicación del presente** 24 de enero de 2020.

**Aviso con Fines Informativos:**

<b>Número de Llamada de Capital</b>	Primera.
<b>Fecha de Inicio de la Primera Llamada de Capital:</b>	8 de enero de 2020.
<b>Fecha Ex-Derecho:</b>	17 de enero de 2020.
<b>Fecha de Registro:</b>	20 de enero de 2020.
<b>Fecha Límite de Suscripción:</b>	22 de enero de 2020.
<b>Fecha de Emisión Subsecuente:</b>	24 de enero de 2020.
<b>Monto de la Primera Llamada de Capital:</b>	\$125,000,000.00 (ciento veinticinco millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Monto Adicional requerido por cada Certificado Bursátil en Circulación:</b>	\$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.).
<b>Compromiso correspondiente cada Certificado Bursátil en Circulación:</b>	1.2500000000000000
<b>Monto Total efectivamente emitido a la fecha del presente aviso previo a la Primera Llamada de Capital:</b>	\$200,000,000.00 (doscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos previo a la Primera Llamada de Capital:</b>	2,000,000 (dos millones).
<b>Precio de Colocación:</b>	\$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.).
<b>Número de Certificados Subsecuentes a ser emitidos conforme a la Primera Llamada de Capital:</b>	2,500,000 (dos millones quinientos mil).
<b>Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Primera Llamada de Capital:</b>	2,499,996 (dos millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).
<b>Monto Total emitido conforme a la Primera Llamada de Capital:</b>	\$125,000,000.00 (ciento veinticinco millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Monto efectivamente Colocado de la Primera Llamada de Capital:</b>	\$124,999,800.00 (ciento veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).
<b>Número Total de Certificados Bursátiles efectivamente suscritos una vez realizada la Emisión Subsecuente (considerando la Emisión Inicial y la Primera Emisión Subsecuente):</b>	4,499,496 (cuatro millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).
<b>Monto Total efectivamente suscrito una vez realizada la primera Emisión Subsecuente (considerando la Emisión Inicial y la Primera Llamada de Capital):</b>	\$324,999,800.00 (trescientos veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).

**Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Primera Emisión Subsecuente:** \$490,119.28 (cuatrocientos noventa mil ciento diecinueve Pesos 28/100 M.N.).

**Destino de los Recursos:** El destino de los recursos que se obtengan conforme a la primera Llamada de Capital será para la realización de las Inversiones aprobadas por el Comité Técnico **(i)** en la sesión de fecha 28 de mayo de 2019, por un monto de hasta US\$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), o su equivalente en Pesos, una empresa cuyo giro es de asesoría automatizada de inversiones; y **(ii)** en la sesión de fecha 24 de septiembre de 2019, por un monto de hasta US\$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.), o su equivalente en Dólares, en un *start up* cuyo giro de negocio es brindar tecnología habilitada automatizada a lugares que sirven comida fresca a bajo costo; **(iii)** Comisión de Administración; **(iv)** Reserva para Gastos de Mantenimiento.

**Prórroga de la Llamada de Capital:** De conformidad con lo establecido en el apartado 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios número CIB/3120, en caso de que al cierre de operaciones de la Fecha Límite de Suscripción el Fiduciario no hubiere recibido evidencia de las órdenes de suscripción enviadas a Indeval correspondientes a los Certificados Bursátiles a ser emitidos en la correspondiente Emisión Subsecuente, el Fiduciario **(i)** deberá modificar la Llamada de Capital mediante la prórroga a la Fecha Límite de Suscripción por un plazo de 2 (dos) Días Hábiles (dicha modificación una “Prórroga de Llamada de Capital”), y además **(ii)** podrá modificar la Llamada de Capital o emitir una nueva Llamada de Capital de conformidad con las instrucciones del Administrador.

**Fecha de publicación del presente Aviso con Fines Informativos dado que no se realizará una Prórroga de la Llamada de Capital:** 23 de enero de 2020.

**Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Primera Llamada de Capital en caso de que se realice una Prórroga de la Llamada de Capital:** 2,499,996 (dos millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).

**Monto efectivamente suscrito conforme a la Primera Llamada de Capital dado que no se realizó una Prórroga de la Llamada de Capital:** \$124,999,800.00 (ciento veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).

**Monto efectivamente suscrito conforme a la Primera Llamada de Capital dado que no se realizó una Prórroga de la Llamada de Capital:**

<b>Periodo de Cura</b>	De conformidad con lo establecido en el apartado 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios Número CIB/3120, el Fiduciario otorgará un periodo de 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Emisión Subsecuente, en caso de que los Tenedores incumplan con el pago de las Contribuciones Adicionales en tiempo y forma, para que remedien dicho incumplimiento.
<b>Fecha de publicación del presente Aviso con Fines Informativos dado que no se otorgará el Periodo de Cura:</b>	24 de enero de 2020.
<b>Número de Certificados Subsecuentes efectivamente suscritos conforme a la Primera Llamada de Capital dado que no se otorgará el Periodo de Cura:</b>	2,499,996 (dos millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).
<b>Monto efectivamente suscrito conforme a la Primera Llamada de Capital dado que no se otorgará el Periodo de Cura:</b>	\$124,999,800.00 (ciento veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).

#### Factores de Riesgo

<b>Las inspecciones del Representante Común son una facultad y no una obligación en términos de las disposiciones legales aplicables.</b>	De conformidad con lo establecido con la Circular Única de Emisoras, el Representante Común está facultado y tiene el derecho de solicitar al Fiduciario, al Fideicomitente y al Administrador la información que sea necesaria para dar cumplimiento a las obligaciones a su cargo. Para estos efectos, la Circular Única establece que el Representante Común puede, pero no tiene la obligación de practicar visitas o inspecciones para verificar el cumplimiento de las obligaciones de todas las partes de los Documentos de la Emisión de los que el Representante Común es parte. Al ser facultades (mas no obligaciones) del Representante Común el solicitar la información y realizar las visitas, es posible que el Representante Común no solicite dicha información ni realice las visitas.  Conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y los demás documentos de la Emisión, el Representante Común podrá realizar visitas o revisiones al Fiduciario, al Fideicomitente, al Auditor Externo, al Administrador y demás partes en los referidos documentos o a aquellas personas que les presten servicios relacionados ya sea con los Certificados Bursátiles o con el Patrimonio del Fideicomiso, una vez cada 6 (seis) meses o cuando lo estime conveniente.
<b>La verificación del Representante Común se realiza a través de la</b>	La verificación del Representante Común del debido cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fiduciario y del Administrador de conformidad con el Fideicomiso, el Acta de

información que le es proporcionada. Emisión y el Título que documente los Certificados Bursátiles, se realizará con base en la información que le sea proporcionada para tales fines.

#### **Motivos Que Dieron Origen A La Actualización De La Inscripción**

Con motivo de la primera Llamada de Capital, así como de la consecuente Emisión Subsecuente, con fundamento en los artículos 1, 2 y 14 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se solicitó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la séptima actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra ALLVPCK 18, a fin de reflejar los Certificados Subsecuentes objeto de la Emisión Subsecuente.

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

#### **Datos De Las Resoluciones Adoptadas en las Sesiones del Comité Técnico**

**Acta de la sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada con fecha 28 de mayo de 2019:**

Con fecha 28 de mayo de 2019, se llevó a cabo una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual, se aprobaron, entre otros asuntos: **(i)** la inversión en la empresa Fintual Inc., correspondiente a la segunda transacción por un monto de hasta \$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); bajo términos y condiciones sustanciales a los establecidos en el Memorándum de Inversión y presentados en el Comité Técnico; facultándose al Administrador para negociar dichos términos y condiciones, siempre y cuando sean al menos iguales a los expuestos; **(ii)** tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión aprobada.

**Acta de la sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada con fecha 24 de septiembre de 2019:**

Con fecha 24 de septiembre de 2019, se llevó a cabo una sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, en la cual, se aprobaron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión en la Entidad Promovida MUY por un monto de \$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); sustancialmente en términos y condiciones presentados por el Administrador; en el entendido que, dichos términos y condiciones están sujetos a negociación, por lo que podrían variar al cierre de la transacción; **(ii)** instruir al Fiduciario para realizar la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión; **(iii)** tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión en MUY.

## Anexos

<b>Anexo "A"</b>	Opinión legal expedida por el licenciado en derecho independiente a que hace referencia el artículo 87, fracción II de la Ley del Mercado de Valores.
<b>Anexo "B"</b>	Documento del abogado independiente a que hace referencia el artículo 87 de la Circular Única de Emisoras.
<b>Anexo "C"</b>	Título de Emisión de los Certificados Bursátiles en sustitución del suscrito con fecha 14 de noviembre de 2018.
<b>Anexo "D"</b>	Copia autenticada del Acta de la sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 28 de mayo de 2019.
<b>Anexo "E"</b>	Copia autenticada del Acta de la sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2019.
<b>Anexo "F"</b>	Instrucción del Administrador al Fiduciario para llevar a cabo la primera Llamada de Capital de fecha 7 de enero de 2020.

## Autorización Comisión Nacional Bancaria Y De Valores

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

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

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

Los Certificados Bursátiles que se describen en el presente Aviso fueron inscritos originalmente en el Registro Nacional de Valores bajo el número No. 3239-1.80-2018-075, de conformidad con el oficio No. 153/12374/2018 de fecha 13 de noviembre de 2018 emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Asimismo, la primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12060/2020 de fecha 16 de enero de 2020, quedando inscritos bajo el No. 3239-1.80-2020-136, en los términos que más adelante se indican y de conformidad con los artículos 61, 62, 63, 64, 68 y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores.

## Misceláneos

En términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, El número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir en una Emisión Subsecuente, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a las Llamadas de Capital previas, se determinará utilizando la siguiente fórmula (en el entendido que, el número de Certificados Subsecuentes que efectivamente se emitan en una Emisión Subsecuente podrá ser ajustado para reflejar el monto que haya sido efectivamente



suscrito en la Fecha Límite de Suscripción correspondiente, y que dicho ajuste no afectará los cálculos siguientes):

$$X_i = (2i) (Y_i/10,000)$$

Donde:

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

$Y_i$  = al monto de la Emisión Subsecuente correspondiente

$i$  = al número de Llamada de Capital correspondiente

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

$$P_i = Y_i / X_i$$

Donde:

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

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

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

Donde:

$C_i$  = al Compromiso por Certificado

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

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

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

$$C1 = \frac{X1}{X0}$$

Donde:

X1= al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la primera Llamada de Capital

X0= al número de Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión Inicial

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

$$C2 = \frac{X2}{X0 + X1}$$

Donde:

X2= al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la segunda Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera Llamada de Capital

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

$$C3 = \frac{X3}{X0 + X1 + X2}$$

Donde:

X3= al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la tercer Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera y segunda Llamadas de Capital

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

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

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

El Fiduciario, al día siguiente de finalizado el plazo para acudir a la Llamada de Capital, deberá proporcionar a la CNBV a través del STIV-2, a la BMV a través de EMISNET y al público en general, la información establecida en el Artículo 35 Bis de la Circular Única de Emisoras.

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

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

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

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

**D.** En el derecho a suscribir Certificados Bursátiles que se emitan en Emisiones Subsecuentes, ya que dicho derecho se basa en el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular cada Tenedor en la Fecha de Registro que se establezca en la Llamada de Capital

correspondiente, y no en el número de Certificados Bursátiles que adquirió dicho Tenedor respecto de la Emisión Inicial.

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

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

Basila Abogados, S.C.  
Blvd. M. Ávila Camacho 24-1001  
Lomas de Chapultepec  
11000 Ciudad de México  
Tel. +52 (55) 5520 3063  
www.basila.mx

Ciudad de México, a 16 de enero de 2020

**Dirección General de Emisoras**  
Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Av. Insurgentes Sur No. 1971,  
Torre Sur, Piso 7, Col. Guadalupe Inn,  
Ciudad de México.

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

Estimados señores,

Hacemos referencia a la primera actualización de la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el “**RNV**”) de los Certificados Bursátiles Fiduciarios identificados con clave de pizarra “ALLVPCK 18” (los “**Certificados Bursátiles**”) (la “**Actualización de la Inscripción**”); emitidos con fecha 14 de noviembre de 2018 por *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple* (el “**Fiduciario**”), en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable Emisor de Certificados Bursátiles número CIB/3120, denominado “ALLVP III CKD”, (el “**Fideicomiso**” o el “**Contrato de Fideicomiso**”), con fecha 29 de octubre de 2018, celebrado por el Fiduciario; *ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.*, como Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en segundo lugar (el “**Fideicomitente**” y el “**Administrador**”); y *Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero*, como representante común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); la cual tiene por objeto la realización de la primera Emisión Subsecuente derivada de la primera Llamada de Capital a ser realizada por el Fiduciario en términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Primera Llamada de Capital**”).

Asimismo, hacemos referencia a la actualización que se realizó del Título de Emisión de los Certificados Bursátiles en sustitución del suscrito con fecha 14 de noviembre de 2018.

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

A efecto de emitir la presente opinión para dar cumplimiento a lo previsto en el Artículo 85, fracción IV de la Ley del Mercado de Valores (“**LMV**”), en relación con el Artículo 87, fracción II de la LMV y el Artículo 2, fracción I, inciso h) de las Disposiciones, expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“**CNBV**”), hemos revisado la documentación e información legal elaborada y proporcionada a nosotros por el Fideicomitente y demás participantes en la operación, misma que se señala más adelante, y sostenido reuniones con miembros de éstos, por lo que nos hemos apoyado para las cuestiones de hecho en dicha información y/o en las declaraciones de los mismos.

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

1. Primer Testimonio de la escritura 78,916 de fecha 18 de septiembre de 2017, otorgada ante la fe del Lic. Erik Namur Campesino, Notario Público No. 94 de la Ciudad de México, en la que se hace constar la constitución del Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en segundo lugar, así como los poderes en favor de Fernando Lelo de Larrea y de Haro y Federico Maxime Antoni Loaeza;

2. Copia certificada de la escritura pública número 57,840, de fecha 6 de febrero de 2008, otorgada ante la fe del Lic. Roberto Núñez y Bandera, Notario Público número 1 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil número 384235-1 del Registro Público de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, con fecha 25 de julio de 2008, por virtud de la cual se hace constar la constitución de The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple;

3. Copia certificada de la escritura pública número 111,339, de fecha 23 de abril de 2014, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el folios mercantiles 384235\* y 66277\* del Registro Público de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, con fecha 23 de abril de 2014, por virtud del cual se aprueba la fusión entre CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como sociedad fusionada y The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple, como sociedad fusionante, así como el cambio de denominación social de ésta para quedar como CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple;

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

5. Testimonio de la escritura pública número 144,468 de fecha 29 de junio de 2018, otorgada ante la fe del Lic. Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil 384235\* del RPPC, con fecha 14 de agosto de 2018, por virtud del cual se hace constar el otorgamiento de poderes que realiza el Fiduciario en favor de Ricardo Antonio Rangel Fernández

Macgregor y Juan Pablo Baigts Lastiri como delegados Fiduciarios con Firma "A" para suscribir títulos de crédito, así como a Itzel Crisóstomo Guzmán y Rodolfo Osuna Escobedo como delegados Fiduciarios con Firma "B" para suscribir títulos de crédito.

6. Copia certificada de la escritura pública número 5,940, de fecha 27 de noviembre de 1978, otorgada ante la fe del Lic. Jorge A. Domínguez M, Notario Público No. 140 de la Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil número 686 del Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, con fecha 27 de febrero de 1979, en la cual se hace constar la constitución del Representante Común bajo la denominación Casa de Bolsa Interamericana, S.A. de C.V.;

7. Copia certificada de la escritura pública número 3,875, de fecha 2 de junio de 1986, otorgada ante la fe del Lic. Mario Garcíadiego González Cos, Notario Público No. 144 del Distrito Federal, hoy Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil número 686 del RPPC, en la cual, se hace constar el cambio de denominación social de Bolsa Interamericana, S.A. de C.V., quedando como CBI Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

8. Copia certificada de la escritura pública número 112,711 de fecha 01 de noviembre de 2001, otorgada ante la fe del Lic. Alberto T. Sánchez Colín, Notario Público No. 83 de la Ciudad de México, actuando como asociado y en el protocolo del Lic. Ignacio R. Morales Lechuga, Notario Público No. 116 de la Ciudad de México, inscrita en el folio mercantil número 686 del Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, con fecha 28 de noviembre de 2001 en la cual se hace constar que la sociedad denominada CBI Casa de Bolsa, S.A. de C.V., CBI Grupo Financiero modificó su denominación social por la de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.;

9. Copia certificada de la escritura pública número 42,858 de fecha 1 de agosto de 2018, otorgada ante la fe del Lic. Eduardo J. Muñoz Pinchetti, Notario Público No. 71 de la Ciudad de México, actuando como suplente en el protocolo de la Notaria Pública número 83, de la que es titular el Lic. Alberto T. Sánchez Colín, inscrita con el folio mercantil número 686\* del Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, el día 16 de agosto de 2018, en la que se hace constar el otorgamiento de poderes que realiza el Representante Común en favor de Fernando José Vizcaya Ramos, Claudia Beatriz Zermeño Inclán, Jacobo Guadalupe Martínez Flores, Elena Rodríguez Moreno, Alejandra Tapia Jiménez, José Luis Urrea Saucedo, y José Daniel Hernández Torres de forma conjunta o individual;

10. Original del Contrato de Fideicomiso irrevocable emisor de Certificados Bursátiles de fecha 29 de octubre de 2018 celebrado entre ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., en su carácter de Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en segundo lugar; CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, en su carácter de Representante Común de los Tenedores;

11. Original del Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Fideicomiso irrevocable emisor de Certificados Bursátiles de fecha 5 de diciembre de 2019, celebrado entre ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., en su carácter de Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en segundo lugar; CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, en su carácter

de Representante Común de los Tenedores (el “**Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso**”).

12. Copia autenticada por el Secretario de la Sesión del Comité Técnico de fecha 28 de mayo de 2019, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico aprobaron, entre otros asuntos: (i) la Inversión en la empresa Fintual Inc., correspondiente a la segunda transacción por un monto de hasta \$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); bajo términos y condiciones sustanciales a los establecidos en el Memorándum de Inversión y presentados en el Comité Técnico; facultándose al Administrador para negociar dichos términos y condiciones, siempre y cuando sean al menos iguales a los expuestos; (ii) tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión aprobada.

13. Copia autenticada por el Secretario de la Sesión del Comité Técnico de fecha 24 de septiembre de 2019, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico aprobaron, entre otros asuntos: (i) aprobar la Inversión en la Entidad Promovida MUY por un monto de \$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); sustancialmente en términos y condiciones presentados por el Administrador; en el entendido que, dichos términos y condiciones están sujetos a negociación, por lo que podrían variar al cierre de la transacción; (ii) instruir al Fiduciario para realizar la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión; (iii) tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión en MUY.

14. Proyecto del Título de Emisión de los Certificados Bursátiles en sustitución del suscrito con fecha 14 de noviembre de 2018;

15. Aviso con Fines Informativos relativo a la Actualización de la Inscripción y la Primera Llamada de Capital; e

16. Instrucción al Fiduciario emitida por el Administrador en su carácter de Administrador del Fideicomiso, a fin de realizar la primera Emisión Subsecuente derivada de la Primera Llamada de Capital.

Los documentos mencionados en los puntos 1 a 16 anteriores se denominan en su conjunto, los “**Documentos**”.

Nuestra opinión ha sido preparada con base en dichos Documentos, mismos que nos han sido proporcionados por las Partes de la Operación. No hemos hecho investigación independiente de ningún tipo, ni en los registros públicos, a efecto de verificar la veracidad de la documentación que nos fue proporcionada, o de otros aspectos no expresamente señalados en la presente opinión. Por lo anterior, hemos asumido lo siguiente: (i) que todas las firmas que constan en los originales de los Documentos son legítimas; (ii) que los



Documentos que nos han sido facilitados son auténticos y no han sido novados, cancelados o modificados con posterioridad; (iii) las copias certificadas de documentos revisados reproducen de manera fidedigna los documentos originales; (iv) los documentos que hemos revisado como proyectos serán celebrados en términos substancialmente similares a los que nos han sido presentados; y (v) no existen circunstancias de hecho que no nos hayan sido reveladas y que pudieran afectar las opiniones aquí expresadas.

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

- i. Que los documentos citados excluyendo el Título que ampara los Certificados Bursátiles, han sido debidamente autorizados y firmados y, en su caso, inscritos en los registros que corresponda;
- ii. Que los poderes, facultades y atribuciones de las personas designadas por el Fiduciario para la suscripción y firma del Prospecto de Colocación, del Contrato de Fideicomiso, del Título y de los demás Documentos relacionados con la Emisión, no serán revocados, limitados, o de cualquier otra forma modificados; y

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

**A.** El Fiduciario se encuentra debidamente constituido de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, y sus apoderados, Ricardo Antonio Rangel Fernández Macgregor, y Juan Pablo Baigts Lastiri como delegados Fiduciarios con Firma "A", así como a Itzel Crisóstomo Guzmán y Rodolfo Osuna Escobedo como delegados Fiduciarios con Firma "B", siendo necesaria la firma de dos delegados Fiduciarios con Firma "A" o un delegado Fiduciario con Firma "A" y un delegado Fiduciario con Firma "B", cuentan con los poderes necesarios para la suscripción y firma del Título; así como de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción;

**B.** El Fideicomitente se encuentra debidamente constituido de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y su representante legal, Fernando Lelo de Larrea y de Haro y Federico Maxime Antoni Loaeza cuentan con los poderes necesarios para la suscripción y firma de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción;

**C.** El Representante Común se encuentra debidamente constituido de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y sus representantes legales, Elena Rodríguez Moreno, Alejandra Tapia Jiménez, José Luis Urrea Saucedo, y José Daniel Hernández Torres, cuentan con los poderes necesarios para la suscripción y firma del Título, así como de aquellos otros Documentos relacionados con la Actualización de la Inscripción;

**D.** El Contrato de Fideicomiso fue celebrado con fecha 29 de octubre de 2018, por lo que el Patrimonio del Fideicomiso se encuentra debidamente constituido y constituye un contrato válido jurídicamente exigible entre sus partes;

**E.** El Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso fue celebrado con fecha 5 de diciembre de 2019, por lo que el Patrimonio del Fideicomiso se encuentra debidamente constituido y constituye un contrato válido jurídicamente y exigible entre sus partes;

**F.** El Patrimonio del Fideicomiso estará compuesto: **(a)** por la Aportación Inicial; **(b)** por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de la Emisión Inicial de los Certificados Bursátiles; **(c)** por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de cualquier Ampliación; **(d)** por los Recursos Netos que obtendrá el Fiduciario como producto de las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles; **(e)** por los Compromisos Totales de los Tenedores; **(f)** por los títulos representativos del capital social (y en general cualquier título que represente la participación del Fideicomiso) de las Empresas Promovidas, y en su caso, de los Vehículos Intermedios, que el Fideicomiso adquiera con motivo de las Inversiones; **(g)** otros títulos convertibles en acciones (u otros derechos similares) representativas del capital social de las Empresas Promovidas, así como por los derechos que a su favor se establezcan en los Contratos de Inversión y en los Contratos de Desinversión; **(h)** cualesquiera recursos y demás activos, bienes o derechos que reciba el Fiduciario como resultado de las Inversiones que realice en términos del Contrato de Fideicomiso, o como consecuencia de una Desinversión de las mismas; **(i)** por los Flujos y todas y cada una de las cantidades que de tiempo en tiempo sean depositadas en las Cuentas del Fideicomiso; **(j)** por los rendimientos, recursos, cantidades líquidas o efectivo derivado de las Inversiones Permitidas en que se invierta el Efectivo Fideicomitado; y **(k)** por las demás cantidades, bienes, obligaciones y/o derechos de que, actualmente o en el futuro, sea titular el Fiduciario por cualquier concepto de conformidad con el Fideicomiso, documentos relacionados y los accesorios, frutos productos y/o rendimientos derivados de los mismos.

**G.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso de fecha 28 de mayo de 2019, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico aprobaron, entre otros asuntos: **(i)** la Inversión en la empresa Fintual Inc., correspondiente a la segunda transacción por un monto de hasta \$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); bajo términos y condiciones sustanciales a los establecidos en el Memorándum de Inversión y presentados en el Comité Técnico; facultándose al Administrador para negociar dichos términos y condiciones, siempre y cuando sean al menos iguales a los expuestos; **(ii)** tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión aprobada, fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente.

**H.** Toda vez que la Sesión del Comité Técnico de fecha 24 de septiembre de 2019, por virtud de la cual los Miembros del Comité Técnico aprobaron, entre otros asuntos: **(i)** aprobar la Inversión en la Entidad Promovida MUY por un monto de \$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); sustancialmente en términos y condiciones presentados por el Administrador; en el entendido

que, dichos términos y condiciones están sujetos a negociación, por lo que podrían variar al cierre de la transacción; **(ii)** instruir al Fiduciario para realizar la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión; **(iii)** tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión en MUY, fue celebrada conforme a derecho, los acuerdos adoptados en dicha Sesión del Comité Técnico son legalmente válidos y exigibles jurídicamente.

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

**J.** Toda vez que la Instrucción emitida el 7 de enero de 2020 por *ALLVP III GP, S.A.P.I de C.V.*, en su carácter de Administrador del Fideicomiso, fue girada al Fiduciario el 7 de enero de 2020, a fin de realizar la primera Emisión Subsecuente derivada de la primera Llamada de Capital a ser realizada el 24 de enero de 2020, es válida jurídicamente y exigible en contra del Fiduciario;

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

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

La presente opinión está sujeta a las siguientes limitaciones:

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

ni expresa ninguna consideración, comentario o criterio regido por leyes distintas a las aplicables en México a la fecha de la presente.

Atentamente,

**Basila Abogados, S.C.**



**Mauricio Basila Lago**  
Socio

Basila Abogados, S.C.  
Blvd. Manuel Ávila Camacho No. 24  
Piso 10 Oficina 1001  
Lomas de Chapultepec  
11000 México, D.F.  
Tel. 5520 3063  
www.basila.mx

Ciudad de México, a 8 de enero de 2020

**CIBanco, S.A.,  
Institución de Banca Múltiple.**

**Ref:** ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.

Estimados señores,

En relación con la actualización de la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el “**RNV**”) de los certificados bursátiles fiduciarios identificados con clave de pizarra ALLVPCK 18 (los “**Certificados**” o los “**Certificados Bursátiles**”) (la “**Actualización de la Inscripción**”), a los que se refieren los Artículos 61, 62, 63 y 64 de la LMV, el artículo 7 de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores* (las “**Disposiciones**”), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“**CNBV**”); emitidos con fecha 14 de noviembre de 2018 por *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple* (el “**Fiduciario**”), en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable Emisor de Certificados Bursátiles número CIB/3120, denominado “ALLVP III CKD”, (el “**Fideicomiso**” o el “**Contrato de Fideicomiso**”), con fecha 29 de octubre de 2018, celebrado por el Fiduciario; *ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.*, como Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en segundo lugar (el “**Fideicomitente**” y el “**Administrador**”); y *Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero*, como representante común de los Tenedores (el “**Representante Común**”); la cual tiene por objeto la realización de la primera Emisión Subsecuente derivada de la primera Llamada de Capital a ser realizada por el Fiduciario en términos de la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso (la “**Primera Llamada de Capital**”); y a efecto de dar cumplimiento al Artículo 87 de las Disposiciones, manifestamos bajo protesta de decir verdad lo siguiente:

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

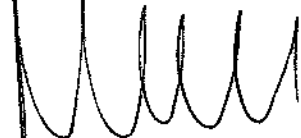
**II.** Nos obligamos a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 (cinco) años, en nuestras oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados para elaborar la opinión legal y a proporcionarla a la CNBV; y



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

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

Atentamente  
**BASILA ABOGADOS, S.C.**



**Mauricio Basila Lago**  
Socio

**CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE  
LLAMADAS DE CAPITAL  
"ALLVPCK 18"**

**4,499,996 (CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS) CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, AL PORTADOR, EMITIDOS BAJO EL MECANISMO DE LLAMADAS DE CAPITAL POR CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, ACTUANDO COMO FIDUCIARIO EN EL FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS NÚMERO CIB/3120.**

POR UN MONTO TOTAL DE \$324,999,800.00 (TRESCIENTOS VEINTICUATRO MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS PESOS 00/100 M.N.)

Ciudad de México, a 24 de enero de 2020

MONTO MÁXIMO DE LA EMISIÓN DE HASTA \$1,000,000,000.00 (MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (el "Fiduciario"), actuando como Fiduciario en el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios CIB/3120 de fecha 29 de octubre de 2018 denominado "ALLVP III CKD" (el "Contrato de Fideicomiso"), pagará, hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, la cantidad de \$324,999,800.00 (trescientos veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.), más las distribuciones que en su caso se generen, mismas que serán calculadas con base en las reglas de distribución que se incluyen en el presente Título, y en todo caso hasta donde baste y alcance el Patrimonio del Fideicomiso, por la emisión de 4,499,996 (cuatro millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis) certificados bursátiles fiduciarios al amparo de este Título (los "Certificados Bursátiles"), sin expresión de valor nominal, al portador, mismos que han sido registrados en el Registro Nacional de Valores bajo el número 3239-1.80-2018-075; cuya primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12060/2020 de fecha 16 de enero de 2020, quedando inscritos bajo el número 3239-1.80-2020-136, en los términos que más adelante se indican y de conformidad con los artículos 61, 62, 63, y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores.

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

Asimismo, el presente Título de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 64 de la LMV, se mantendrá depositado en el Indeval hasta la Fecha de Vencimiento, por lo que, en ningún caso, al efectuar cualquier pago durante la vigencia de la Emisión, dará lugar al retiro del presente Título, salvo lo dispuesto por el párrafo cuarto del Artículo 282 de la LMV y demás disposiciones aplicables.

Los Certificados Bursátiles amparados por el presente Título han sido emitidos de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, celebrado por ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., actuando como fideicomitente, administrador y fideicomisario en segundo lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario, con la comparecencia de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles (el "Representante Común" y los "Tenedores", respectivamente).

La presente Emisión de los Certificados Bursátiles ha sido realizada con base en el Acta de Emisión de la cual forma parte el presente Título, por lo que, en lo no previsto expresamente en el presente Título, se estará a lo dispuesto en el Acta de Emisión.

En la Fecha de Emisión Inicial los Tenedores estarán obligados a realizar la Aportación Mínima de Capital mediante la suscripción y pago de los Certificados Bursátiles Originales por el 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, es decir, por \$200,000,000.00 (doscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).

*No obstante que los Certificados Bursátiles no califican como "certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo", las Partes están de acuerdo en que en el Fideicomiso se adopte el régimen de gobierno corporativo aplicable a dichos valores en términos de la Circular Única de Emisoras.*

### **Fines del Fideicomiso**

Los Fines del Fideicomiso son los siguientes: **A.** Que el Fiduciario reciba, conserve, mantenga y en su oportunidad, enajene la propiedad de los bienes y derechos que conforman el Patrimonio del Fideicomiso y distribuya y administre los recursos obtenidos por dichas ventas, derivado de la Emisión y Colocación o por cualquier otra causa, en cada una de las Cuentas de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; **B.** Que el Fiduciario constituya (y, de ser aplicable, incremente o reconstituya) la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, y abra, administre y mantenga abiertas, a su nombre, las Cuentas de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso y cualquier otra cuenta que sea necesaria para cumplir con los fines del Contrato de Fideicomiso; **C.** Que el Fiduciario realice la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, su inscripción en el RNV, su listado en la BMV y el depósito del Título que los represente en Indeval, conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya por escrito el Comité Técnico, y efectúe los pagos que se establecen en el Título que ampare los mismos, así como que el Fiduciario realice **(i)** la Emisión Inicial, **(ii)** las Llamadas de Capital, y **(iii)** las Emisiones Subsecuentes, así como todos los actos que se relacionen con lo anterior, de conformidad con las instrucciones escritas del Comité Técnico, o en su caso por la Asamblea de Tenedores, así como del Administrador, tratándose de las Emisiones Subsecuentes, y lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo la suscripción de los documentos, la solicitud y obtención de la CNBV, la BMV y cualquier otra Autoridad de autorizaciones y cualquier otro acto que resulte necesario para lo aquí previsto. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos y gestiones y celebre y firme aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la BMV y lleve a cabo el canje o depósito del Título, según sea el caso; **D.** Que en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, el Fiduciario suscriba los documentos y realice los actos necesarios a fin de llevar a cabo la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitar, el Acta de Emisión, el Título que ampare los Certificados Bursátiles, el Contrato de Colocación, y solicite y obtenga de la CNBV, la BMV y cualquier otra Autoridad, las autorizaciones necesarias para llevarlas a cabo, así como el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la BMV y el depósito del Título ante el Indeval. De igual manera, que el Fiduciario presente toda la información y lleve a cabo todos los actos, gestiones, celebración y firma de aquellos documentos necesarios o convenientes para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV, su listado en la BMV, y, cuando sea procedente, el canje del Título respectivo ante Indeval; **E.** Que el Fiduciario, previa instrucción por escrito del Comité Técnico, celebre con el Intermediario Colocador el Contrato de Colocación correspondiente conforme a los términos y condiciones que al efecto le instruya, y cumpla con las obligaciones previstas en el mismo, siempre que este no contravenga en ningún sentido los términos dispuestos bajo el Contrato de Fideicomiso ni los fines convenidos en el mismo; **F.** Conforme a los Contratos de Inversión, llevar a cabo Inversiones en las Empresas Promovidas, ya sea directamente o a través de los Vehículos Intermedios: en el entendido que, el Fideicomiso únicamente invertirá en valores inscritos en el RNV o listados en cualquier bolsa, directa o indirectamente, tratándose de Inversiones Permitidas, y cuando se dé cumplimiento a lo requerido en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso; **G.** Que el Fiduciario otorgue al Administrador un poder general, de conformidad con el Anexo "A" del Contrato de Fideicomiso, para que éste realice las Inversiones, así como las Desinversiones en las Empresas Promovidas, y celebre los Contratos de Inversión y los Contratos de Desinversión en nombre y por cuenta del Fideicomiso en los términos del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que previo a la realización de las Inversiones y/o Desinversiones, se obtenga la aprobación del Comité Técnico cuando éstas representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando las Inversiones y Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; **H.** Que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, celebre los Contratos



de Inversión y los Contratos de Desinversión y cumpla con los términos y condiciones previstos en los mismos y cuando proceda, los modifique y/o los de por terminados; en el entendido que, el Administrador estará sujeto a que la instrucción para la celebración de los Contratos de Inversión y Contratos de Desinversión correspondientes, se obtenga (i) la aprobación del Comité Técnico cuando las Inversiones y/o Desinversiones representen menos del 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, (ii) previa aprobación de la Asamblea de Tenedores cuando (a) las Inversiones y/o Desinversiones representen el 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, o (b) la Inversión o adquisición que pretenda realizarse sea con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: (x) Partes Relacionadas de ALLVP, del Fideicomitente, así como del Administrador, y de las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, o bien, (y) que representen un conflicto de interés; en cualquiera de los casos anteriores, con independencia de que dichas Inversiones o Desinversiones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; I. Que el Fiduciario invierta el Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas en Inversiones Permitidas de conformidad con lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso; J. Que mediante la subcontratación de los mismos de conformidad con las instrucciones del Administrador, se preste a cualquier Empresas Promovida, aquellos servicios necesarios para la operación y funcionamiento de los mismos (incluyendo servicios de asesoría) y facturar o emitir los comprobantes respectivos, trasladando en forma expresa y por separado; en su caso, el impuesto al valor agregado respectivo. Cualesquiera recursos que el Fiduciario reciba en concepto de dichos servicios y/o por la repercusión que el Fiduciario realice a cualquier Empresa Promovida de gastos incurridos para su beneficio (excluyendo impuestos, en particular el impuesto al valor agregado) se considerarán "**Recursos Fiduciarios Adicionales**" para todos los propósitos del Contrato de Fideicomiso; K. Que el Fiduciario por instrucciones del Comité Técnico contrate al Auditor Externo y, en su caso, lo sustituya de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador, se abstengan de votar respecto de dicho punto; L. Que el Fiduciario por instrucciones del Comité Técnico contrate al Valuador Independiente autorizado para efectos de lo dispuesto en la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso y, en su caso, lo sustituya en cualquier momento de acuerdo con los términos establecidos en el Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones por escrito que al efecto emita el Comité Técnico, otorgadas en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador se abstengan de votar respecto de dicho punto; M. Que el Fiduciario pague, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y hasta donde éste baste y alcance, todas las obligaciones a su cargo de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso, incluyendo, de forma enunciativa, más no limitativa, el pago de las cantidades adeudadas a los Tenedores de conformidad con el Título que ampare Certificados Bursátiles, los Gastos de Emisión y Colocación, los Gastos de Mantenimiento y los Gastos de Inversión, y que lleve a cabo las operaciones cambiarias, que en su caso sean necesarias para liquidar dichos conceptos; N. Que el Fiduciario prepare y proporcione toda aquella información relevante relacionada con el Fideicomiso, que de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, la LMV, la Circular Única de Emisoras, el Reglamento Interior de la BMV y las demás disposiciones aplicables, deba entregar a las Autoridades, a la BMV, al Comité Técnico, al Representante Común, a los Tenedores, a los Proveedores de Precios y al Valuador Independiente, a través de los medios establecidos para tal efecto y dentro de los plazos previstos en las mismas disposiciones, así como toda información que le sea solicitada o deba entregar de conformidad con el Fideicomiso; así como que el Fiduciario a través de un despacho de contadores contratado para tales efectos de conformidad con las instrucciones del Administrador, prepare y presente las declaraciones fiscales aplicables en base a la información que el Administrador está obligado a elaborar en términos del Fideicomiso y de conformidad con la legislación aplicable, así como que lleve a cabo todos los actos tales como cualesquiera retenciones aplicables y la emisión de constancias y registros, que sean necesarios para cumplir con las leyes fiscales aplicables durante la vigencia del Fideicomiso; O. Que el Fiduciario, previas instrucciones por escrito del órgano o Persona que corresponda, en términos del Fideicomiso, tome las demás acciones o lleve a cabo los actos necesarios para el adecuado cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la celebración de un contrato de prestación de servicios con el Representante Común o la celebración de cualquier otro contrato o convenio, y el retiro y depósito de cualquier cantidad en las Cuentas, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; P. Que el Fiduciario otorgue los poderes generales o especiales que se requieran para la consecución de los Fines del Fideicomiso o para la defensa del Patrimonio del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, la Sección 18.2 del Fideicomiso y los términos establecidos en el Anexo "A" del mismo, en el entendido de que el Fiduciario no podrá otorgar poderes con facultades de dominio, abrir cuentas bancarias y/o suscribir títulos de crédito y celebrar operaciones de

crédito o delegar sus facultades; **Q.** Que el Fiduciario contrate con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcione al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios para realizar las contrataciones de los terceros que asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por escrito por el Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 19.2 del Contrato de Fideicomiso; **R.** Que una vez concluida la vigencia del Contrato de Fideicomiso y que se hayan cubierto todas las cantidades pagaderas bajo los Certificados Bursátiles, el Fiduciario distribuya los bienes, derechos y cualquier otro activo que forme parte del Patrimonio del Fideicomiso en ese momento previas instrucciones del Comité Técnico y de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso dé por extinguido el Fideicomiso, otorgando al Fideicomitente (por lo que hace al pago de los honorarios fiduciarios) y a su vez este último al Fiduciario, de ser aplicable, el finiquito más amplio que en su derecho corresponda; **S.** Que en lo no previsto en el Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario lleve a cabo o suscriba todos los actos que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico; **T.** Que el Fiduciario, a través del Administrador de conformidad con las instrucciones por escrito que reciba del Fideicomitente o, en su defecto, del Comité Técnico, lleve a cabo todos los actos que sean necesarios y/o convenientes para efectuar la inscripción del Contrato de Fideicomiso y cualquier modificación al mismo en el RUG, de conformidad con lo establecido en la Cláusula Trigésima del Contrato de Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, que tal inscripción se lleve a cabo por conducto de fedatario público; **U.** En términos generales, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir los Fines del Fideicomiso, las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso y cualquier otro documento celebrado por el Fiduciario en cumplimiento del mismo, y las disposiciones legales aplicables.

El Fideicomitente reconoce que el Fiduciario no estará obligado a realizar acto alguno en contravención al Fideicomiso o a la legislación aplicable a la materia. Asimismo, el Fideicomitente y el Administrador acuerdan que el Fiduciario y el Representante Común no serán responsables por aquellos actos que realice en ejecución de las instrucciones que por escrito el Comité Técnico, el Administrador y/o la Asamblea de Tenedores, según sea el caso, le entreguen conforme a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, precisamente en los términos que le hubieren sido instruidos, y siempre que no exista Dolo, Negligencia Grave o Mala Fe del Fiduciario o del Representante Común, según sea determinado por un tribunal competente mediante sentencia que no admita recurso alguno.

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

1. Fideicomisarios	Conjuntamente, los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.
2. Fideicomisarios en Primer Lugar	Los Tenedores, respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el presente Título y el Contrato de Fideicomiso.
3. Fideicomisario en Segundo Lugar	ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. y/o, previa adhesión al Fideicomiso, cualesquiera entidades o vehículos a ser constituidos por ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus Afiliadas, con la intención de recibir las Distribuciones provenientes del Fideicomiso, que le correspondan al Fideicomisario en Segundo Lugar y a quienes ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. les ceda la totalidad o una parte de sus derechos fideicomisarios en segundo lugar; y, cuando sea más de un Fideicomisario en Segundo Lugar, en los porcentajes que dichos Fideicomisarios en Segundo Lugar instruyan al Fiduciario mediante instrucción irrevocable, respecto a las cantidades que tenga derecho a recibir cada uno conforme a lo establecido en el Fideicomiso, o sus causahabientes o cesionarios.

4. Fideicomitente	ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.
5. Fiduciario	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o sus sucesores, cesionarios o quien sea posteriormente designado como fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso.
6. Número de Certificados Bursátiles de la Emisión Inicial	2,000,000 (dos millones).
7. Número de Certificados Bursátiles de la Primera Emisión Subsecuente	2,499,996 (dos millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).
8. Número Total de Certificados Bursátiles	4,499,996 (cuatro millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y seis).
9. Monto Máximo de la Emisión	\$1,000,000,000.00 (mil millones de Pesos 00/100 M.N.).
10. Monto de la Emisión Inicial	\$200,000,000.00 (doscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
11. Monto de la Emisión de los Certificados Bursátiles de la Primera Emisión Subsecuente	\$124,999,800.00 (ciento veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).
12. Monto Total de la Emisión de los Certificados Bursátiles	\$324,999,800.00 (trescientos veinticuatro millones novecientos noventa y nueve mil ochocientos Pesos 00/100 M.N.).
13. Precio de colocación de los Certificados Bursátiles Originales	\$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, en el entendido que, el precio de colocación de los Certificados Bursátiles correspondientes a Emisiones Subsecuentes será determinable y se dará a conocer en su oportunidad.
14. Precio de colocación de los Certificados Bursátiles de la Primera Llamada de Capital	\$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
15. Denominación	Pesos moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.
16. Fecha de Emisión Inicial	14 de noviembre de 2018.
17. Fecha de la Primera Emisión Subsecuente de los Certificados Bursátiles	24 de enero de 2020.
18. Lugar de Emisión	Ciudad de México.
19. Vigencia de los Certificados	El plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles es de 10 (diez) años, 3,653 (tres mil seiscientos cincuenta y tres) días aproximadamente, en el

	entendido que dicho plazo podrá ser prorrogada por 2 (dos) periodos de 1 (un) año cada uno, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>20. Fecha de Vencimiento de los Certificados</b>	14 de noviembre de 2028; en el entendido que dicha fecha podrá ser prorrogada por hasta 2 (dos) periodos adicionales de 1 (un) año cada uno, de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso.
<b>21. Tipo de Valor</b>	Certificados Bursátiles Fiduciarios, a los que se refieren los Artículos 63 de la LMV, a ser emitidos por el Fiduciario bajo el mecanismo de Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la BMV. Los Certificados Bursátiles son títulos al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal.
<b>22. Derechos que otorgan los Certificados Bursátiles a sus Tenedores</b>	Los Certificados Bursátiles otorgarán a los Tenedores el derecho a recibir Distribuciones a los Tenedores que determine el Administrador en términos de la Sección 12.2 del Fideicomiso, y demás derechos a los que se refiere la fracción VI, artículo 7 de la Circular Única de Emisoras. Cada Tenedor considerará atribuibles las Distribuciones de que se trate a capital o rendimientos, conforme a sus respectivas políticas contables y de inversión. Los Tenedores tendrán también el derecho a participar en las decisiones adoptadas en la Asamblea de Tenedores y, salvo que renuncien a dicho derecho, a designar, en ciertos casos, a representantes en el Comité Técnico, así como los demás derechos que se les otorgan conforme al Fideicomiso, los demás documentos de la operación y la legislación aplicable. Los Tenedores tendrán los demás derechos que se establecen en los documentos de la operación o derechos sobre los activos que forman parte del Patrimonio del Fideicomiso, hasta el valor residual de los mismos.
<b>23. Lugar y Forma de Pago</b>	Los montos pagaderos bajo los Certificados se pagarán el día de la Fecha de Pago respectiva, en el domicilio de Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, contra la entrega del Título mismo, o contra las constancias o certificaciones que para tales efectos expida el Indeval o mediante transferencia electrónica.
<b>24. Destino de los Recursos</b>	El Fiduciario deberá depositar, administrar y distribuir los recursos obtenidos de la Emisión y Colocación de los Certificados Bursátiles de conformidad con las siguientes reglas:  <b>A. Gastos de Emisión y Colocación:</b> En la Fecha de Emisión Inicial y en cada Fecha de Emisión Subsecuente, o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá pagar los Gastos de Emisión y Colocación con cargo al Monto Total, y deberá fondear las Cuentas con los Recursos Netos con las cantidades que por escrito le instruya el Administrador; en el entendido que los recursos que sean necesarios para cubrir dichos Gastos de Emisión y Colocación deberán depositarse en la Cuenta de Administración antes de ser erogados, con la finalidad de que los montos mencionados se adicione al monto que sirva de base para el cálculo de la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.

**B. Reserva para Gastos:** En la Fecha de Emisión Inicial, o tan pronto como sea posible después de la misma, así como en cada Fecha de Emisión Subsecuente, el Fiduciario deberá fondear y constituir o reconstituir dentro de la Cuenta General, la Reserva para Gastos conforme a la cantidad que al efecto le instruya el Administrador; en el entendido que el Administrador, con base en su experiencia y tomando en cuenta los Gastos de Mantenimiento y cualesquiera otros que considere necesario, instruirá al Fiduciario para que constituya la Reserva para Gastos con las cantidades que considere razonables. En cualquier momento en que los recursos depositados en la Reserva para Gastos sean insuficientes para pagar Gastos de Mantenimiento, el Fiduciario podrá utilizar, en su caso, los recursos depositados en primer término en la Reserva para Gastos Adicionales y en su defecto, en las otras Cuentas del Fideicomiso, que sean necesarios para hacer frente al pago correspondiente, con prelación a la realización de cualquier Inversión y cualquier Distribución, y de conformidad con las instrucciones del Administrador; en todo caso, dichos recursos deberán depositarse en la Cuenta de Administración antes de ser erogados, con la finalidad de que los montos mencionados se tomen en cuenta para el cálculo de la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.

Asimismo, en cualquier momento en que los recursos depositados en la Reserva para Gastos sean insuficientes para pagar Gastos de Mantenimiento, el Fiduciario podrá utilizar, en su caso, los recursos depositados en la Reserva para Gastos Adicionales, y en su defecto los Intereses de las Inversiones Permitidas depositados en las Cuentas, que sean necesarios para hacer frente al pago, con prelación a la realización de cualquier Inversión, Distribución y/o reembolso, conforme a las instrucciones del Administrador.

**C. Reserva para Gastos Adicionales:** En cada fecha en que el Fideicomiso reciba recursos de Desinversiones (o tan pronto como sea posible después de la misma), el Fiduciario deberá depositar los recursos, provenientes de dichas Desinversiones que sean necesarios para pagar Gastos de Mantenimiento, en la Reserva para Gastos Adicionales conforme a las instrucciones del Administrador; en el entendido que, el Administrador, con base en su experiencia y tomando en cuenta los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión, instruirá al Fiduciario para que constituya la Reserva para Gastos Adicionales con las cantidades que considere razonables.

**D. Reserva para Gastos de Asesoría Independiente:** En la Fecha de Emisión Inicial, o tan pronto como sea posible después de la misma, el Fiduciario deberá fondear y constituir dentro de la Cuenta General, la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, para lo cual deberá depositar la cantidad inicial de \$10'000,000.00 M.N. (diez millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional).

**E. Cuenta de Administración:** El Fiduciario deberá depositar en la Cuenta de Administración: (i) durante el Periodo Inicial, (a) los recursos que sean necesarios para pagar los Gastos de Emisión y Colocación; (b) después de haber constituido la Reserva para Gastos y la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente, los recursos remanentes del Monto Total que, en las Fechas de Depósito, señale el Administrador para realizar las Inversiones y pagar Gastos de Inversión, y (c) los recursos

	<p>provenientes de la Reserva para Gastos que, de tiempo en tiempo, sean requeridos para pagar Gastos de Mantenimiento; y (ii) una vez concluido el Periodo Inicial, (a) los recursos que sean necesarios para pagar los Gastos de Emisión y Colocación de las Emisiones Subsecuentes, (b) después de haber reconstituido la Reserva para Gastos, los recursos recibidos con motivo de las Llamadas de Capital precisamente en las Fechas de Emisión Subsecuentes, y (c) los recursos provenientes de la Reserva para Gastos que, de tiempo en tiempo, sean requeridos para pagar Gastos de Mantenimiento; y en ambos casos el Fiduciario ministrará aquellos recursos que el Administrador le solicite de tiempo en tiempo en la cuenta bancaria que él mismo le indique, mismos que serán utilizados durante el Periodo de Inversión para realizar las Inversiones.</p> <p><b>F. Gastos de Inversión y Comisión de Administración:</b> Con cargo a la Cuenta de Administración, el Fiduciario deberá cubrir los Gastos de Inversión y pagar la Comisión de Administración, de conformidad con las instrucciones que al efecto le proporcione el Administrador.</p> <p><b>G. Gastos de Mantenimiento:</b> Con los recursos depositados en la Reserva para Gastos, y una vez agotados, con los recursos de la Reserva para Gastos Adicionales, el Fiduciario deberá cubrir los Gastos de Mantenimiento en los términos y con la periodicidad que hubiere convenido con los participantes en la operación tratándose de honorarios y comisiones, con lo dispuesto en los contratos correspondientes tratándose del pago de los Seguros de Responsabilidad Profesional y con lo dispuesto en las disposiciones aplicables tratándose de impuestos y cuotas a la CNBV, BMV e Indeval. En el entendido que los Gastos de Mantenimiento que provengan de la Reserva para Gastos se deberán depositar en la Cuenta de Administración antes de ser erogados, con la finalidad de que los montos mencionados se tomen en cuenta para el cálculo de la Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar.</p>
<p><b>25. Fecha de Pago</b></p>	<p>Cualquiera de las siguientes fechas en las que el Fiduciario deba pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso: (i) el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, (ii) el Día Hábil que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o (iii) la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si cualquiera de dichos días no es un Día Hábil, entonces la "Fecha de Pago" será el Día Hábil inmediato siguiente.</p>
<p><b>26. Aportación Mínima de Capital</b></p>	<p>En la Fecha de Emisión Inicial los Tenedores deberán suscribir y pagar el número de Certificados Bursátiles Originales establecido en el Acta de Emisión, por un monto total establecido en dicho instrumento, mismos que representarán el 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, y por la mera suscripción de los Certificados Bursátiles, estarán comprometidos a lo siguiente: (i) pagar el valor de suscripción de los Certificados Bursátiles Originales en la Fecha de Emisión Inicial (la "Aportación Mínima de Capital"), el cual deberá representar el 20% (veinte por ciento) del Compromiso Total de cada Tenedor; y (ii) asumir la obligación de realizar Contribuciones Adicionales (dichas Contribuciones Adicionales, en conjunto con la Aportación Mínima de Capital, el "Compromiso Total"); lo anterior bajo el mecanismo de</p>

	Llamadas de Capital que se describe en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso y conforme a la Circular Única de Emisoras.
<p><b>27. Llamadas de Capital</b></p>	<p>Durante el Periodo de Inversión, el Fiduciario, con la instrucción del Administrador, podrá realizar Llamadas de Capital a los Tenedores con la finalidad de que realicen Contribuciones Adicionales que serán utilizadas por el Fiduciario para los propósitos que el Administrador determine, que podrán ser, (i) la realización de Inversiones, (ii) el pago de Gastos de Mantenimiento, Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos) y Comisión de Administración, y (iii) la realización de Inversiones Adicionales; en el entendido que, el Fiduciario no tendrá derecho a efectuar Llamadas de Capital una vez concluido el Periodo de Inversión, salvo en los supuestos de excepción que más adelante se indican; en el entendido, además, que en ningún caso podrán realizarse más de cuatro Llamadas de Capital en un año, y en caso contrario, los costos asociados a la realización de Llamadas de Capital adicionales, no podrán ser pagados con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, por lo que el Administrador deberá asumir dichos costos.</p> <p>Una vez que se haya llevado a cabo el pago de los Certificados Subsecuentes por parte de los Tenedores, el Indeval entregará los mismos a los Tenedores, con la finalidad de reflejar su Contribución Adicional.</p> <p>Los recursos obtenidos de las Contribuciones Adicionales se depositarán en la Cuenta General para ser aplicados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>El Fiduciario no podrá realizar Llamadas de Capital después de que termine el Periodo de Inversión, salvo por lo previsto a continuación:</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>A.</b> Se podrán realizar Llamadas de Capital para fondear la Reserva para Gastos y pagar Gastos de Mantenimiento; y</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>B.</b> Se podrán realizar Llamadas de Capital durante los 2 (dos) años siguientes a la fecha en que haya terminado el Periodo de Inversión para cumplir compromisos de inversión asumidos durante el Periodo de Inversión, así como Inversiones Adicionales y pagar Gastos de Inversión relacionados con las mismas, siempre y cuando, para dichas Inversiones Adicionales, se cuente, de requerirse, con la aprobación del Comité Técnico o de la Asamblea de Tenedores, según el porcentaje que representen, considerando el monto de la Inversión original.</p>
<p><b>28. Procedimiento para las Llamadas de Capital</b></p>	<p>Previo a la realización de una Llamada de Capital, con al menos 8 (ocho) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Emisión Subsecuente, el Administrador deberá entregar al Fiduciario, con copia al Representante Común, una Instrucción de Llamada de Capital, que deberá incluir, cuando menos, la siguiente información:</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>A.</b> El número de Llamada de Capital;</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>B.</b> La Fecha de Registro, la Fecha Ex-Derecho, la Fecha Límite de Suscripción y la Fecha de Emisión Subsecuente;</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>C.</b> El Monto Adicional Requerido, en el entendido que, la suma de los Montos Adicionales Requeridos, y el resto de los Montos Adicionales Requeridos como resultado de Llamadas de Capital anteriores junto con las Aportaciones Mínimas de Capital del conjunto de Tenedores, no deberá exceder la suma de los Compromisos Totales de los Tenedores;</p>

**D.** El número de Certificados Bursátiles correspondientes a la Emisión Subsecuente;

**E.** La Fecha de Contribución Adicional, misma que deberá coincidir con la Fecha de Emisión Subsecuente;

**F.** El precio de colocación de cada Certificado Subsecuente;

**G.** El Compromiso por Certificado que cada Tenedor deberá suscribir y pagar por cada Certificado Bursátil en circulación del que sea titular antes de la Emisión Subsecuente;

**H.** El Destino de los Recursos; y

**I.** El estimado de los Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la Llamada de Capital.

El Fiduciario, con al menos 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Contribución Adicional, deberá notificar a los Tenedores sobre la Llamada de Capital correspondiente, mediante la publicación del anuncio respectivo a través de EMISNET con el formato aviso de derechos de tenedores (el "**Aviso de Derechos a los Tenedores**"); mismo que deberá incluir la información mencionada en el párrafo anterior; en el entendido que, el plazo de anticipación a la Fecha de Emisión Subsecuente con el que se le deberá notificar a los Tenedores sobre dicha Llamada de Capital, podrá ser mayor, a discreción del Administrador, sujeto a lo establecido en la Circular Única de Emisoras y los mecanismos de operación de la BMV e Indeval. En caso de que el Fiduciario no cuente con el oficio de autorización de la CNBV, respecto a la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV el día de la publicación del primer anuncio de la Llamada de Capital, se deberá mencionar dentro del texto del Aviso de Derechos a los Tenedores correspondiente que la Emisión Subsecuente se encuentra sujeta a la expedición de dicho oficio por parte de la CNBV.

El Fiduciario deberá entregar copia del Aviso de Derechos a los Tenedores al Indeval, a la BMV y a la CNBV por escrito o por los medios que estos determinen, y al Representante Común a más tardar el siguiente día al que se realice la Llamada de Capital correspondiente; en el entendido que, el Aviso de Derechos a los Tenedores deberá ser anunciado nuevamente en EMISNET cada 2 (dos) Días Hábiles contados a partir de la primera notificación y hasta la Fecha Límite de Suscripción.

En adición a lo anterior, el Fiduciario deberá realizar lo siguiente:

- (a) A más tardar el séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión Subsecuente, se deberá publicar en EMISNET la notificación a la BMV sobre la Llamada de Capital correspondiente.
- (b) A más tardar el tercer Día Hábil previo a la presentación de la solicitud a la CNBV para realizar la actualización de la inscripción de los Certificados en el RNV, se deberá publicar en EMISNET el aviso de canje del Título (el "**Aviso de Canje**") derivado de la Emisión Subsecuente.
- (c) A más tardar el Día Hábil anterior a la Fecha Ex-Derecho (a más tardar a las 15:00 horas), se deberá



publicar en EMISNET el oficio de autorización de la actualización de la inscripción de los Certificados en el RNV que sea emitido por la CNBV. En caso de que el Fiduciario no cuente con el oficio de autorización de la CNBV, respecto a la actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV el día de la publicación del primer anuncio de la Llamada de Capital, se deberá mencionar dentro del texto del Aviso de Derechos correspondiente que la Emisión Subsecuente se encuentra sujeta a la expedición de dicho oficio por parte de la CNBV

- (d) A más tardar en la Fecha de Emisión Subsecuente, se deberá publicar en EMISNET copia del Título depositado en Indeval en sustitución del anterior.
- (e) A más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha de Límite de Suscripción, se deberá publicar en EMISNET el resultado de la Llamada de Capital correspondiente.

Cada Tenedor que, al cierre de operaciones de la Fecha de Registro especificada en la Llamada de Capital respectiva, sea titular de Certificados Bursátiles en términos de la legislación aplicable, deberá:

i. Ofrecer suscribir, mediante notificación a Indeval, a más tardar al cierre de operaciones de Indeval en la Fecha Límite de Suscripción, los Certificados Subsecuentes que le corresponda suscribir conforme a dicha Llamada de Capital en base al Compromiso por Certificado correspondiente al número de Certificados Bursátiles de los que sea titular al cierre de operaciones de la Fecha de Registro; y

ii. Pagar, por conducto de Indeval, dichos Certificados Subsecuentes en la Fecha de Contribución Adicional; en el entendido que, el número de Certificados Subsecuentes que cada Tenedor deberá ofrecer suscribir y pagar, se determinará multiplicando el Compromiso por Certificado por el número de Certificados Bursátiles de los que sea titular dicho Tenedor al cierre de operaciones de la Fecha de Registro, redondeado al entero inferior más próximo, en el entendido que en caso de que el número de Certificados Bursátiles que le corresponda suscribir y pagar a un Tenedor en la Fecha de Emisión Subsecuente sea menor a 1 (uno), el número de Certificados Bursátiles que deberá suscribir y pagar será 1 (uno).

El Fiduciario únicamente emitirá los Certificados Bursátiles que los Tenedores hayan ofrecido suscribir en o antes de la Fecha Límite de Suscripción y hayan pagado efectivamente en la Fecha de Emisión Subsecuente (o aquellos que se hayan suscrito y pagado dentro del Periodo de Cura). Sólo tendrán derecho a suscribir los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente, los Tenedores de Certificados Bursátiles con base en el Compromiso por Certificado correspondiente al número de Certificados Bursátiles de los que sean titulares en la Fecha de Registro. La suscripción se considerará realizada en la fecha en que se lleve a cabo la Emisión Subsecuente y se haya pagado la Contribución Adicional. En caso de que un Tenedor no suscriba y pague los Certificados Subsecuentes que le correspondan, ya sea en su totalidad o en una porción,

se verá sujeto a la Dilución Punitiva que se describe en la Sección 7.7.2 del Fideicomiso.

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

En caso de que al cierre de operaciones de la Fecha Límite de Suscripción el Fiduciario no hubiere recibido evidencia de las órdenes de suscripción enviadas a Indeval, correspondientes a todos los Certificados Bursátiles a ser emitidos en la Emisión Subsecuente correspondiente, el Fiduciario:

A. Deberá modificar conforme a las instrucciones del Administrador la Llamada de Capital mediante la prórroga a la Fecha Límite de Suscripción por un plazo de 2 (dos) Días Hábiles (dicha modificación, una "**Prórroga de Llamada de Capital**"); y

B. Podrá modificar otros aspectos de la Llamada de Capital o cancelarla y emitir una nueva Llamada de Capital de conformidad con las instrucciones del Administrador, en cualquier caso debiendo hacer el anuncio respectivo a través de EMISNET y entregando un aviso por escrito a Indeval, a la BMV, a la CNBV, con copia al Representante Común, notificando dicha prórroga o modificación a la Llamada de Capital respectiva (incluyendo, de ser el caso, cualquier modificación a la Fecha de Contribución Adicional respectiva) a más tardar antes del inicio de operaciones del Día Hábil inmediato siguiente a dicha Fecha Límite de Suscripción. La nueva Llamada de Capital o la Llamada de Capital modificada deberá cumplir, en todo caso, con los requisitos establecidos para una Llamada de Capital que se establecen en la presente Sección, incluyendo sin limitación, los tiempos con que la misma deba realizarse salvo que la única modificación de dicha Llamada de Capital sea la Prórroga de Llamada de Capital y, por consiguiente, la Fecha de Emisión Subsecuente.

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, el Fiduciario, previa instrucción del Administrador, podrá otorgar un periodo de 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Emisión Subsecuente (el "**Periodo de Cura**"), para que cualquier Tenedor que haya ofrecido suscribir la totalidad de los Certificados Bursátiles que le haya correspondido suscribir conforme a la Llamada de Capital en la Fecha Límite de Suscripción, pero haya incumplido con el pago de la Contribución Adicional en la Fecha de Emisión Subsecuente correspondiente, pague dicha Contribución Adicional. Para efectos de lo anterior, cualquier Tenedor que haya ofrecido suscribir pero no haya pagado su Contribución Adicional en la Fecha de Emisión Subsecuente, pagará, en adición al precio de los Certificados correspondientes, una penalidad calculada aplicando, al

precio de los Certificados correspondientes, una tasa de interés anual equivalente al resultado de multiplicar por 2 (dos) la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días naturales, que sea publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el Día Hábil inmediato anterior a la original Fecha de Emisión Subsecuente, por el número de días naturales transcurridos a partir del Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente original y, en su caso, hasta la Fecha de Emisión Subsecuente prorrogada, que será el tercer Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente original (en el entendido que el cálculo de la penalidad se efectuará utilizando el procedimiento de días naturales transcurridos, con divisor de 360 (trescientos sesenta) días. Las cantidades recibidas por el Fideicomiso en concepto de penalidad en términos de lo anterior serán utilizadas de conformidad con las instrucciones del Administrador, para lo siguiente:

(a) En su caso, pagar al Fiduciario y al Administrador los gastos debidamente comprobados incurridos durante el Periodo de Cura como resultado del incumplimiento del Tenedor.

(b) Para realizar Inversiones, Inversiones Adicionales y pagar Gastos de Inversión relacionados con las mismas.

(c) Para aumentar los montos depositados en la Reserva para Gastos y en la Reserva para Gastos de Asesoría Independiente.

A más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión Subsecuente correspondiente, el Fiduciario por instrucciones del Administrador deberá notificar a los Tenedores sobre el inicio del Periodo de Cura, mediante la publicación del anuncio respectivo a través de EMISNET. El Fiduciario deberá entregar copia de dicho anuncio al Indeval, por escrito en la misma fecha en la que se publique en EMISNET, y a la CNBV, a la BMV, con copia al Representante Común; en el entendido que, al finalizar el Periodo de Cura, el Fiduciario emitirá un nuevo Título y canjeará el título depositado inicialmente en la Fecha de Emisión Subsecuente respectiva; con la finalidad de que dicho Título refleje inclusive los Certificados efectivamente suscritos y pagados por los Tenedores al finalizar el Periodo de Cura. Derivado de lo anterior, el Indeval transferirá conforme a la información entregada por el Fiduciario el número de Certificados Bursátiles de la Emisión Subsecuente que corresponda, a aquellos Tenedores que efectivamente pagaron las cantidades señaladas en este párrafo, como resultado del Periodo de Cura referido.

Ni Indeval, ni el Fiduciario intervendrán en el cálculo de las penalidades aplicables en el Periodo de Cura contenido en el presente apartado, las cuales serán calculadas por el Administrador.

El Fiduciario deberá mantener, con la asistencia y con la información que le proporcione el Administrador e Indeval, un registro en el que conste el monto de las aportaciones recibidas por el Fideicomiso como resultado de la Emisión Inicial y de cada Emisión Subsecuente por cada Tenedor, los Compromisos Restantes de los Tenedores, el número de Certificados Bursátiles que correspondió emitir en cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha, y el Compromiso por Certificado correspondiente a cada Certificado Bursátil en circulación para cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha.

Los Certificados Bursátiles que se emitan en la Fecha de Emisión Inicial, serán ofrecidos para su suscripción a un precio de \$100.00 (cien Pesos 00/100) cada uno, y se considerará que cada Tenedor aporta \$100.00 (cien

Pesos 00/100) al Fideicomiso por cada Certificado Bursátil que adquiera en la Fecha de Emisión Inicial. En virtud de lo anterior, el número de Certificados Originales a emitirse en la Emisión Inicial será igual al monto a ser emitido dividido entre 100 (cien).

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

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

Donde:

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

$Y_i$  = al monto de la Emisión Subsecuente correspondiente

$i$  = al número de Llamada de Capital correspondiente

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

$$P_i = Y_i / X_i$$

Donde:

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

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

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

Donde:

$C_i$  = al Compromiso por Certificado

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

	<p>Donde:</p> <p><math>X_3</math>= al número de Certificados Bursátiles que correspondería emitir respecto de la tercer Llamada de Capital, asumiendo que todos los Tenedores han suscrito y pagado todos los Certificados Bursátiles que les hubiera correspondido suscribir conforme a la primera y segunda Llamadas de Capital</p> <p>El monto de la aportación que realice cada Tenedor al Fideicomiso será igual al monto que resulte de multiplicar el número de Certificados Bursátiles que suscriba dicho Tenedor en la Emisión Subsecuente correspondiente, por el precio por Certificado Bursátil de la Emisión Subsecuente correspondiente.</p> <p>Los cálculos descritos en los párrafos anteriores serán realizados por el Administrador y este a su vez tendrá que notificar el resultado de los mismos al Fiduciario y al Representante Común mediante el envío de la instrucción que hará llegar al Fiduciario para llevar a cabo la Llamada de Capital.</p> <p>El Fiduciario, al día siguiente de finalizado el plazo para participar en la Llamada de Capital, deberá proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público en general, la información establecida en el Art. 35 Bis de la Circular Única de Emisoras.</p> <p>En cuanto a los sistemas de administración de efectivo para el manejo de los recursos de la Emisión Inicial y de las Emisiones Subsecuentes, los montos que reciba el Fiduciario respecto de la Emisión Inicial y las Emisiones Subsecuentes de los Certificados Bursátiles serán recibidos en la Cuenta General y estarán sujetos a los procedimientos que se establecen en las Cláusulas Décima Primera, Décima Segunda y Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso.</p>
<p><b>29. Consecuencias para los Tenedores que incumplan con las Llamadas de Capital.</b></p>	<p>Conforme al mecanismo de Llamadas de Capital descrito en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, si un Tenedor existente no suscribe y paga los Certificados Bursátiles que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital, se verá sujeto a una Dilución Punitiva, ya que el monto aportado por dicho Tenedor al Fideicomiso no será proporcional al número de Certificados Bursátiles que tendrá después de la Emisión Subsecuente respecto de la cual no suscribió y pagó Certificados Bursátiles conforme a su Compromiso por Certificado. En otras palabras, el porcentaje que representen los Certificados Bursátiles de los que sea titular antes de la Emisión Subsecuente respecto de los Certificados Bursátiles en circulación después de la Emisión Subsecuente, disminuirá más allá del monto proporcional que debía haber aportado al Fideicomiso respecto de la Emisión Subsecuente conforme a su Compromiso por Certificado, y la parte proporcional acrecentará en beneficio de los Tenedores que si suscribieron y pagaron los Certificados Bursátiles que se emitieron en la Emisión Subsecuente. Dicha Dilución Punitiva para el Tenedor que no acuda a una Llamada de Capital y beneficio incremental para los Tenedores que sí lo hagan, se verá reflejada en lo siguiente:</p> <p>A. En las Distribuciones a los Tenedores que realice el Fiduciario conforme a la Cláusula Décima Segunda del Fideicomiso, y cualquier otro pago que tengan derecho a recibir los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles (incluyendo Efectivo Excedente), ya que</p>

dichas Distribuciones a los Tenedores y pagos se realizarán con base en el número de Certificados Bursátiles en circulación al momento en que se lleven a cabo;

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

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

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

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

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

Cualquier modificación a las penas establecidas en la presente Sección, implicará la modificación del Contrato de Fideicomiso y del Acta de Emisión, lo anterior sujeto a lo establecido en la Cláusula Vigésima Cuarta del Fideicomiso, es decir, mediante la aprobación de la Asamblea de Tenedores otorgada en términos de la Sección 19.3.3 del Contrato de Fideicomiso.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados, autorizan e irrevocablemente instruyen a los intermediarios financieros a través de los cuales sean propietarios de Certificados, a proporcionar, al Fiduciario, al Representante Común y al Administrador la documentación necesaria

	<p>para determinar si dicho Tenedor suscribió y pagó los Certificados que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital. Adicionalmente, el Día Hábil inmediato siguiente a cada Fecha Límite de Suscripción, el Fiduciario deberá informar por instrucciones del Administrador y con base a la información entregada por este último a la CNBV, a la BMV y al público inversionista a través de una publicación en EMISNET, la información sobre el resultado de la Llamada de Capital respectiva a dicha Fecha Límite de Suscripción, según lo establecido en el Fideicomiso.</p>
<p><b>30. Registro</b></p>	<p>El Fiduciario deberá mantener, con la asistencia y con la información que le proporcione el Administrador, un registro en el que conste el monto de las aportaciones recibidas por el Fideicomiso como resultado de la Emisión Inicial y de cada Emisión Subsecuente por cada Tenedor; los Compromisos Restantes de los Tenedores, el número de Certificados Bursátiles que correspondió emitir en cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha, y el Compromiso por Certificado correspondiente a cada Certificado Bursátil en circulación para cada Emisión Subsecuente que se hubiera realizado a esa fecha.</p>
<p><b>31. Distribución de Flujos</b></p>	<p>El Efectivo Distribuible en cada Fecha de Pago será determinado por el Administrador y notificado por escrito al Fiduciario y al Representante Común con una anticipación de al menos 12 (doce) Días Hábiles a la Fecha de Pago, de manera que el Fiduciario proceda a publicar el aviso correspondiente con al menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago de que se trate a través de EMISNET, y entregue un ejemplar del mismo a la CNBV, a través del STIV-2, por escrito, y al Indeval, por escrito o a través de los medios que éste determine, en los casos en que se realice pago alguno a los Tenedores. En el aviso que se entregue a Indeval deberá prever el importe a ser distribuido a los Tenedores, así como cualquier dato para su cobro.</p> <p>Sujeto a lo establecido en el párrafo anterior, los Flujos serán utilizados por el Fiduciario de conformidad con las instrucciones del Administrador en el siguiente orden de prelación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. Reserva de Gastos Adicionales. Primero, la porción de los Flujos Netos (provenientes de las Desinversiones) que sean requeridos para pagar Gastos de Mantenimiento y, en su caso, Gastos de Inversión, deberán transferirse a la Reserva de Gastos Adicionales según las instrucciones del Administrador de conformidad con la Sección 11.1.2 del Fideicomiso (la "Reconstitución de la Reserva de Gastos").</li> <li>B. Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración. Segundo, la totalidad de los Flujos Netos deberán ser pagados a los Fideicomisarios en Primer Lugar, hasta que la suma de la totalidad de los Flujos Netos que sean distribuidos en términos del presente párrafo sea igual al 100% (cien por ciento) del Monto Depositado en la Cuenta de Administración (el "Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración").</li> </ul> <p>Para efectos de claridad en el cálculo del Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración, se deberá utilizar la siguiente fórmula para el cálculo correspondiente:</p>



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

Donde:

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

RN o Rn = Efectivo Distribuible al día N o n, según corresponda.

FN = Flujos Netos correspondiente al periodo N.

IN o In = Monto transferido a la Cuenta de Administración en el día N o n, según corresponda.

KN o Kn = Monto transferido a la Cuenta de Montos No Dispuestos en el día N o n, según corresponda.

TcN o Tcn = Tipo de Cambio en el día N o n, según corresponda.

C. Distribución Preferente. Tercero, los Flujos Netos sobrantes después de pagadas las cantidades establecidas en el inciso B anterior, deberán ser pagados proporcionalmente a los Fideicomisarios en Primer Lugar hasta que la suma de los Flujos Netos que sean distribuidos bajo este inciso C, equivalgan a un rendimiento del 11% (once por ciento) anual compuesto en Pesos sobre el Monto Depositado en la Cuenta de Administración (la "Distribución Preferente").

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

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

Donde:

RpN o Rpn = Distribución Preferente a los Fideicomisarios en Primer Lugar distribuida en el día N o n, según corresponda.

r = 11%.

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

RN o Rn = Efectivo Distribuible al día N o n, según corresponda.

FN = Flujos Netos correspondiente al periodo N.

IN o In = Monto transferido a la Cuenta de Administración en según corresponda.

KN o Kn = Monto transferido a la Cuenta de Montos No Dispuestos en el día N o n, según corresponda.

TcN o Tcn= Tipo de Cambio en el día N o n, según corresponda.

**D.** Distribución no Preferente. Cuarto, una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos B y C anteriores, la totalidad de los Flujos Netos deberán ser distribuidos al Fideicomisario en Segundo Lugar, hasta que la suma de los Flujos Netos distribuidos conforme al presente inciso equivalgan al 20% (veinte por ciento) de (i) la totalidad de los Flujos Netos distribuidos conforme el inciso C anterior, más (ii) la totalidad de los Flujos Netos que correspondieran al Fideicomisario en Segundo Lugar conforme el presente inciso D (la "Distribución no Preferente").

**E.** Distribución Excedente. Quinto, cualesquier otros Flujos Netos remanentes después de pagadas las cantidades establecidas en los incisos B, C y D anteriores, deberán ser distribuidos a los Fideicomisarios en los porcentajes que se señalan a continuación (la "Distribución Excedente"):

i. Un monto equivalente al 80% (ochenta por ciento) de los Flujos Netos remanentes será pagado a los Fideicomisarios en Primer Lugar, y

ii. Un monto equivalente al 20% (veinte por ciento) de los Flujos Netos remanentes será pagado al Fideicomisario en Segundo Lugar.

En caso de que se genere el derecho a recibir las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar con anterioridad a lo que ocurra primero entre (i) la terminación del Periodo de Inversión, o (ii) se haya pagado por los Tenedores el total del Monto Máximo de la Emisión, el 100% (cien por ciento) de las cantidades que correspondan al Fideicomisario en Segundo Lugar (salvo por lo que hace a la Distribución por Cambio de Administrador, misma que deberá ser pagada en términos de lo establecido en la Cláusula Novena del Contrato de Fideicomiso), serán depositadas en la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar. Dichas cantidades serán entregadas a dicho Fideicomisario en Segundo Lugar dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la fecha en que ocurra alguno de los supuestos antes mencionados, una vez que se confirme por el Administrador el monto de las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar considerando la totalidad del Monto Depositado en la Cuenta de Administración, junto con los rendimientos que los recursos correspondientes produzcan desde el surgimiento de la obligación de pago, hasta la fecha de su pago al Fideicomisario en Segundo Lugar.

Las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar que se generen con posterioridad a fecha en que se actualice alguno de los supuestos antes mencionados, serán pagadas al Fideicomisario en Segundo Lugar, sujeto a lo establecido en el párrafo anterior, en la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que las mismas se generen.

Si ocurre un Evento de Sustitución del Administrador, el 100% (cien por ciento) de las cantidades que el Fideicomisario en Segundo Lugar hubiere tenido derecho a recibir conforme a la Sección 12.2 del Fideicomiso, serán

	<p>transferidas a la Cuenta de Distribuciones para ser tratadas como Efectivo Distribuible únicamente a favor de los Tenedores. En caso de que la Asamblea de Tenedores resuelva la Destitución del Administrador sin Causa, a partir de tal resolución las cantidades que el Fideicomisario en Segundo Lugar hubiere tenido derecho a recibir conforme a la Sección 12.2 del Fideicomiso dejarán de ser aplicables, y únicamente se pagará al Administrador destituido (siempre y cuando el mismo sea ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.) la Distribución por Cambio de Administrador.</p>
<p><b>32. Facultades y Obligaciones del Fiduciario:</b></p>	<p>El Fiduciario llevará a cabo la emisión de Certificados Bursátiles exclusivamente en cumplimiento de los fines del Contrato de Fideicomiso con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y no asume ninguna obligación a título individual con respecto al pago de los mismos. Las Partes en este acto reconocen y aceptan que la actuación del Fiduciario en la Emisión y Colocación será únicamente en su carácter de institución fiduciaria.</p> <p>El Fiduciario actuará en todo momento conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y la legislación aplicable, dando cumplimiento a las obligaciones y ejerciendo las facultades que en el mismo se le otorgan a fin de dar cumplimiento a los Fines del Fideicomiso previstos en la Cláusula Sexta. Asimismo, deberá actuar conforme a los demás documentos que de acuerdo con el Fideicomiso deba suscribir y conforme a las instrucciones que reciba por escrito del Fideicomitente, del Administrador, del Comité Técnico, de la Asamblea de Tenedores o del Representante Común, de acuerdo a lo establecido en Contrato de Fideicomiso.</p> <p>El Fiduciario estará obligado a llevar a cabo todos los actos necesarios para verificar con base en la información proporcionada por el Fideicomitente el Representante Común, el Administrador y cualquier otra Persona que esté obligado a entregar información al Fiduciario, el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso.</p> <p>El Fiduciario deberá verificar todas las cantidades e información presentada por el Fideicomitente o el Administrador en relación con los reportes y distribuciones de efectivo a los Tenedores y en caso de detectar un error evidente o inconsistencia en la información presentada deberá notificarlo inmediatamente a estos con la finalidad de que dicha información y/o montos sean revisados y, en su caso, corregidos por el responsable. Asimismo, el Fiduciario podrá solicitar a quien corresponda toda la información que considere necesaria para validar los reportes y/o cálculos de distribuciones en efectivo a los Tenedores.</p> <p>Asimismo, el Fiduciario estará obligado a cumplir con sus obligaciones conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (la "CUAE"; en el entendido, que las actividades, facultades y obligaciones previstas en la CUAE para el consejo de administración y el director general de emisoras, serán realizadas por el Comité Técnico del Fideicomiso y el Fiduciario (de conformidad con las instrucciones del Comité Técnico), respectivamente, de conformidad con lo previsto en la CUAE.</p> <p>El Fiduciario no será responsable de:</p>

	<p>A. Los actos que realice en cumplimiento a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>B. Los actos que realice en cumplimiento de los contratos y documentos que suscriba conforme a lo previsto en el Contrato del Fideicomiso.</p> <p>C. Los actos que realice en cumplimiento con lo establecido en las instrucciones recibidas, que se ajusten a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>D. Los actos que realice en cumplimiento con lo establecido en las instrucciones del Representante Común, que se ajusten a lo previsto en el Contrato de Fideicomiso.</p> <p>E. Cualquier mora o incumplimiento de pago, salvo en aquellos casos en que dicha mora o incumplimiento derive de un incumplimiento por parte del Fiduciario de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, según sea determinado por un tribunal competente en una sentencia o resolución definitiva e inapelable.</p> <p>F. Cualesquier hechos, actos y omisiones directas del Fideicomitente, del Representante Común, del Administrador, del Comité Técnico, de la Asamblea de Tenedores o de terceros que impidan o dificulten el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso.</p> <p>En todos los incisos anteriores, salvo que exista Dolo, fraude, Mala Fe y/o Negligencia Grave por parte del Fiduciario, según sea determinado por un tribunal competente en una sentencia o resolución definitiva e inapelable.</p> <p>El Fiduciario podrá ser removido de su cargo por acuerdo de la Asamblea de Tenedores de conformidad con lo previsto en la Sección 19.3 del Fideicomiso en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un fiduciario sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.</p>
<p><b>33. Facultades y obligaciones del Administrador:</b></p>	<p>Además de las obligaciones enumeradas en otras cláusulas del Contrato de Fideicomiso, el Administrador deberá:</p> <p>A. Para la participación del Fiduciario en las asambleas de accionistas u órganos equivalentes de las Empresas Promovidas, el Administrador deberá instruir por escrito al Fiduciario para que, en su calidad de inversionista directo emita en cada ocasión las cartas poder en las que designe a alguno de los Funcionarios Clave, o a las personas que el Administrador designe, a actuar en nombre y representación del Fideicomiso en dichos órganos, salvo que el Comité Técnico determine que es necesaria la participación de un representante distinto, siendo este último quien gire la instrucción correspondiente para designar a las personas que comparecerán en términos de la presente Sección, en sesión en la que los miembros designados por el Administrador, que no califiquen como Miembros Independientes, deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día. En caso de que ocurra un Evento de Sustitución del Administrador el Comité Técnico podrá resolver sobre la revocación de los poderes que el Fiduciario por instrucción del Administrador haya otorgado, y designar a nuevos apoderados del Fideicomiso, en una sesión en la que los miembros designados por el Administrador deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día.</p>

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

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

**D.** Utilizar para el cumplimiento de sus obligaciones bajo el Contrato de Fideicomiso, los servicios de abogados, contadores, bancos de inversión, intermediarios y valuadores, entre otros, incluyendo, sin limitación, empresas Afiliadas del Administrador (en este último caso se requerirá de la aprobación del Comité Técnico por tratarse de operaciones con Partes Relacionadas, otorgada en los términos previstos al efecto en el Contrato de Fideicomiso, es decir, los miembros del Comité Técnico designados por el Administrador, deberán abstenerse de votar respecto de dicho punto del orden del día) (los "**Prestadores de Servicios**"); en el entendido que, los pagos que deban hacerse con motivo de dichos servicios se encuentran comprendidos dentro de la definición de Gastos de Inversión, los cuales deben estar relacionados con la realización de Inversiones y Desinversiones.

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

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

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

**H.** Elaborar de manera anual un estimado de los recursos que sean necesarios para cubrir los Gastos de Mantenimiento durante el resto de la vigencia del Fideicomiso.

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

	<p><b>J.</b> Entregar al Fiduciario de manera oportuna (y con copia para el Representante Común) para su inclusión en el informe anual del Fideicomiso, los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera, en especial respecto al resultado de las Inversiones y, en su caso, desviaciones, así como del cumplimiento a los Fines del Fideicomiso.</p> <p><b>K.</b> En adición a los Reportes que se establecen en la Cláusula Vigésima del Fideicomiso, el Administrador deberá entregar al Comité Técnico, al Representante Común y a los Tenedores de los Certificados Bursátiles que lo soliciten, un informe trimestral del desempeño de sus funciones, así como la información y documentación que le sea solicitada en cumplimiento de sus funciones.</p> <p><b>L.</b> Notificar al Comité Técnico cualquier conflicto de interés en el cual pueda verse involucrado o que, potencialmente, pueda afectar cualesquiera de las Inversiones, potenciales o existentes, objeto de los Contrato de Inversión.</p> <p><b>M.</b> Informar de manera trimestral al Comité Técnico, sin necesidad de solicitud alguna, y siempre y cuando exista una variación a juicio del Administrador, sobre la valuación de las Inversiones, análisis de sensibilidad y pruebas de estrés detallando la metodología y supuestos utilizados en principales factores de riesgo, proyecciones de Llamadas de Capital y Distribuciones, Reportes de Inversiones y Reporte de Gestión.</p> <p>El Administrador, en el ejercicio de las facultades de administración que, en su caso, le sean otorgadas por el Fiduciario, estará sujeto a las reglas y limitaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso y en los demás Documentos de la Emisión, incluyendo, sin limitar, contar con la aprobación del Comité Técnico y/o de la Asamblea de Tenedores, cuando así sea requerido en términos del Contrato de Fideicomiso y de los demás documentos de la operación.</p>
<p><b>34. Posibles Adquirentes</b></p>	<p>Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, y siempre que de conformidad con la legislación aplicable estos se consideren como Inversionistas Institucionales o Calificados para participar en ofertas públicas restringidas, tanto en la oferta inicial como en el mercado secundario.</p>
<p><b>35. Inscripción en el RNV</b></p>	<p>Los Certificados Bursátiles Originales han quedado debidamente inscritos en el Registro Nacional de Valores bajo el número 3239-1.80-2018-075 conforme a lo establecido en el oficio 153/12374/2018 de fecha 29 de octubre de 2018, emitido por la CNBV; cuya primera actualización de su inscripción en el Registro Nacional de Valores fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12060/2020 de fecha 16 de enero de 2020; quedando inscritos bajo el No. 3239-1.80-2020-136.</p>
<p><b>36. Asambleas de Tenedores; Facultades</b></p>	<p>La Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles representará al conjunto de éstos y se regirá, en todos los casos, por lo previsto en el presente apartado y por los artículos aplicables de la LMV y de la LGTOC, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes. Los Tenedores podrán reunirse en Asamblea de Tenedores conforme a lo descrito a continuación. Los Tenedores tendrán derecho a emitir un voto por cada Certificado del que sean propietarios.</p>

La Asamblea de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada de manera conjunta por el Fiduciario y por el Representante Común, salvo por lo establecido en el siguiente párrafo, o por el juez competente, en su caso. No obstante, lo anterior, el Administrador y/o cualquier miembro del Comité Técnico, podrán solicitar, en cualquier momento al Representante Común y al Fiduciario, para que convoquen de manera conjunta a una Asamblea de Tenedores, especificando en su petición los puntos que en dicha Asamblea de Tenedores deberán tratarse. El Fiduciario y el Representante Común deberán publicar la convocatoria respectiva dentro de los 10 (diez) días naturales siguientes a la recepción de la solicitud correspondiente y en caso de incumplimiento de esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio del Fiduciario, a petición del Administrador y/o del Comité Técnico deberá expedir la convocatoria para la reunión de la Asamblea de Tenedores respectiva, en el entendido que será el Representante Común quien procederá a dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 290 de la LMV, a fin de que Indeval le proporcione al Representante Común la constancia correspondiente y los custodios le entreguen a este último los listados de titulares, en su caso.

Los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en circulación, tendrán el derecho de solicitar al Representante Común que convoque a una Asamblea de Tenedores y será responsabilidad del Representante Común, sin requerir la participación del Fiduciario, expedir la convocatoria para la Asamblea de Tenedores dentro del término de 10 (diez) días naturales a partir de la fecha en que se reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio del Fiduciario, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria respectiva.

Las convocatorias para las Asambleas de Tenedores, ya sea que se efectúen únicamente por el Representante Común o, en conjunto con el Fiduciario, según corresponda, deberán ser suscritas por quien o quienes realice(n) la convocatoria, y se publicarán una vez, por lo menos: (i) en EMISNET, por el Fiduciario; y (ii) en alguno de los periódicos de amplia circulación nacional del domicilio del Fiduciario, por el Representante Común, en ambos casos, con al menos con 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba reunirse, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 64 Bis 1, fracción I de la LMV y demás artículos aplicables de la LGTOC. Lo anterior, en el entendido que, en el caso de que la convocatoria sea solicitada por los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en circulación, será responsabilidad del Representante Común realizar las publicaciones a las que se refiere el presente párrafo.

El Administrador podrá asistir a las Asambleas de Tenedores como observador (con voz pero sin voto).

La convocatoria para cada Asamblea de Tenedores, se publicará por el Representante Común una sola vez, por lo menos, en alguno de los periódicos de mayor circulación nacional, y por el Fiduciario a través de EMISNET, con al menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba reunirse.

Lo anterior, en el entendido que, en el caso de que esta sea solicitada por el Administrador y/o los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en

circulación, será responsabilidad del Representante Común realizar las publicaciones a las que se refiere el párrafo inmediato anterior.

El Administrador podrá asistir a las Asambleas de Tenedores como observador (con voz pero sin voto).

Los Tenedores que en lo individual o en su conjunto tengan el 10% (diez por ciento) o más de los Certificados Bursátiles en circulación, tendrán el derecho a solicitar al Representante Común que se aplaze por una sola vez, hasta por 3 (tres) días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; en el entendido que, una vez que se hubiere aplazado la votación de algún asunto en términos de lo anterior para una Asamblea de Tenedores en específico, no podrá aplazarse la votación del asunto de que se trate por ocasiones adicionales. Respecto de aquellos Tenedores que se retiren o que no concurran a la reanudación de una Asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en los términos del presente párrafo, el Representante Común deberá dejar constancia en el acta respectiva, la ausencia de dichos Tenedores, y los Certificados Bursátiles de dichos Tenedores no serán considerados para el quórum de instalación y de votación respecto de los asuntos pendientes a discutir en la respectiva Asamblea de Tenedores; en el entendido, que en todo momento deberán cumplirse los quórum de instalación y votación previstos en el Contrato de Fideicomiso para el desahogo de los puntos de que se trate, y en la medida que no se cumplan los mismos, se procederá a efectuar, en su caso, una ulterior convocatoria respecto de los puntos correspondientes. Lo anterior, será únicamente para los efectos señalados en la presente Sección y no implica perjuicio alguno a los derechos de oposición de los Tenedores que, a ese momento y de conformidad con las disposiciones aplicables, ya no se encuentren presentes.

Salvo que se disponga lo contrario en el Contrato de Fideicomiso, para que la Asamblea de Tenedores se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, se requerirá que estén representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto, y sus decisiones serán válidas, salvo los casos previstos de manera distinta en el Contrato de Fideicomiso, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes en dicha Asamblea de Tenedores. Por regla general, en caso de que una Asamblea de Tenedores se reúna en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente, con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles en circulación que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes, salvo los casos previstos de manera distinta en el Contrato de Fideicomiso que requieren el voto favorable de un determinado porcentaje de los Certificados Bursátiles.

Para asistir a una Asamblea de Tenedores, los Tenedores entregarán al Representante Común, las constancias de depósito que expida el Indeval y el listado de titulares que para tal efecto expida la casa de bolsa o el intermediario financiero correspondiente, según sea el caso, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales dichos Tenedores sean titulares, en el lugar que se indique en la convocatoria correspondiente a más tardar el Día Hábil previo a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la Asamblea de Tenedores por un apoderado, acreditado con carta poder firmada ante dos testigos, o cualquier otro medio autorizado por la legislación aplicable.



De cada Asamblea de Tenedores se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como Presidente y Secretario de la asamblea. A dicha acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los Tenedores presentes en la Asamblea de Tenedores y por los escrutadores. Las actas y demás información en relación con las Asambleas de Tenedores, serán conservados por el Representante Común y podrán, de tiempo en tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a solicitarle al Representante Común, que les expida copias certificadas de dichos documentos a costa del Tenedor que lo solicite. El Fiduciario tendrá derecho a recibir del Representante Común una copia de todas las actas levantadas respecto de todas y cada una de las Asambleas de Tenedores. Asimismo, el Fiduciario a solicitud del Administrador tendrá la obligación de entregarle una copia de dichas actas levantadas.

Las Asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio del Representante Común o en el lugar que se señale al efecto en la convocatoria respectiva dentro del domicilio social del Fiduciario. Las Asambleas de Tenedores serán presididas por el Representante Común. Fungirá como secretario y escrutador o escrutadores de la Asamblea de Tenedores la o las Personas que sean designadas para tales efectos por el Presidente o, en su defecto, por la persona que los Tenedores designen por mayoría en la Asamblea de Tenedores de que se trate.

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

La información y documentos relacionados con el orden del día de una Asamblea de Tenedores deberán estar disponibles, de forma gratuita y de manera electrónica, en las oficinas del Representante Común y/o en el domicilio que se indique en la convocatoria respectiva, para su revisión por parte de los Tenedores que acrediten serlo y que tengan derecho a participar en dicha asamblea, con por lo menos 10 (diez) días naturales de anticipación a dicha asamblea.

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

Los Tenedores que tengan un conflicto de interés o relación con Personas Relacionadas en cualquier asunto que deba resolverse por la Asamblea de Tenedores, deberán manifestarlo a los demás Tenedores presentes y abstenerse de toda deliberación y resolución al respecto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la citada Asamblea.

En caso de que cualquier Tenedor o el Administrador, consideren razonablemente que cualquier otro Tenedor tiene un conflicto de interés

respecto de cualquier asunto presentado para aprobación de la Asamblea de Tenedores, aquel Tenedor o el Administrador deberá someter el supuesto conflicto de interés a la Asamblea de Tenedores, la cual tendrá la facultad de confirmar o negar la existencia del supuesto conflicto de interés. Cualquier resolución de la Asamblea de Tenedores que confirme la existencia de un conflicto de interés conforme al presente, requerirá el voto favorable del 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera o ulterior convocatoria. En caso que se determine la existencia de un conflicto de interés, el presidente de la Asamblea de Tenedores deberá notificar al Administrador y al Fiduciario por escrito de dicha determinación y como consecuencia los Tenedores respecto de los cuales se confirmó la existencia de un conflicto de interés, no tendrán derecho a votar en el asunto respectivo.

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

**A.** Aprobar la sustitución del Administrador conforme a lo previsto en el Fideicomiso, así como aprobar el Plan de Continuidad y, en su caso, el nombramiento y sustitución de Funcionarios Clave conforme a lo establecido en la Cláusula Novena; en el entendido que, (i) en caso de Destitución del Administrador con Causa se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente sean titulares de al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera o segunda convocatoria; en caso de tercera o ulterior convocatoria, la Asamblea de Tenedores se instalará con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados y la resolución relativa se tomará por mayoría de los Certificados Bursátiles que se encuentren presentes en la asamblea; (ii) para aprobar el Plan de Continuidad y el nombramiento y sustitución de Funcionarios Clave, se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente sean titulares de al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria, en caso de segunda o ulterior convocatoria, la Asamblea de Tenedores se instalará con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados y la resolución relativa se tomará por mayoría de los Certificados Bursátiles que se encuentren presentes en la asamblea; y (iii) en el supuesto de Destitución del Administrador Sin Causa, el Administrador podrá ser removido con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente sean titulares de al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**B.** Declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles cuando se presente un Evento de Sustitución del Administrador, y presentar a la CNBV la correspondiente solicitud de cancelación de los Certificados en el RNV, así como dar aviso a la BMV a través de EMISNET, y al Indeval por escrito o a través de los medios que ésta última determine, se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente sean titulares de al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

C. Conforme a lo establecido en la Cláusula Décima Sexta del Contrato de Fideicomiso, (i) resolver sobre la terminación anticipada del Periodo de Inversión, para lo cual se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, independientemente de que la Asamblea de Tenedores en cuestión se celebre en primera o ulterior convocatoria; (ii) instruir al Administrador que suspenda temporalmente el Periodo de Inversión para lo cual se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, independientemente de que la Asamblea de Tenedores en cuestión se celebre en primera o ulterior convocatoria; y en general, aprobar cualquier modificación (incluyendo prórrogas) al Periodo de Inversión.

D. Aprobar cualquier operación, Inversión, Desinversión, adquisición, operaciones con productos derivados, enajenación u otorgamiento de financiamiento que represente 20% (veinte por ciento) o más del Monto Máximo de la Emisión, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con independencia de que dichas operaciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes; en el entendido que, la celebración de operaciones con productos derivados deberá ser exclusivamente con fines de cobertura. Lo anterior en el entendido que, los Tenedores que tengan un conflicto de interés o relación con Personas Relacionadas, deberán manifestarlo a los demás Tenedores presentes y abstenerse de toda deliberación y resolución al respecto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la citada Asamblea;

E. Aprobar cualquier operación, Inversión o adquisición que pretenda realizarse con personas que se ubiquen en al menos uno de los dos supuestos siguientes: (i) aquellos relacionados respecto de ALLVP y las Empresas Promovidas sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador, o bien, (ii) que representen un conflicto de interés; se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles que estén en ella representados y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.

F. Aprobar el Destino de los Recursos obtenidos con cada Llamada de Capital, cuando sean al menos iguales o mayores al 20%

(veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.

G. Determinar las reglas para la contratación de cualquier crédito o préstamo con cargo al Patrimonio del Fideicomiso por parte del Fiduciario, así como la modificación a las mismas, incluyendo la obligación de cumplir con un índice de cobertura de servicio de la deuda, al momento de asumir cualquier crédito, préstamo o financiamiento con cargo al Patrimonio del Fideicomiso; se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes; en el entendido que, la obtención de créditos o préstamos por parte del Fideicomiso será exclusivamente con la finalidad de financiar el pago de Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión, en caso que no exista y el Administrador estime que no existirán recursos suficientes para hacer frente al pago de los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión exigibles dentro de los siguientes 360 (trescientos sesenta) días naturales; en el entendido, además, que el Fiduciario, en ningún caso, podrá contratar créditos o préstamos por un monto mayor al 1% (uno por ciento) del Patrimonio del Fideicomiso.

No obstante lo anterior, los recursos de la emisión no se destinarán de manera preponderantemente a otorgar créditos, préstamos o financiamientos a sociedades mexicanas o a la adquisición de valores de deuda emitidos por éstas.

H. Aprobar cambios en el régimen de inversión del Patrimonio del Fideicomiso, incluyendo la determinación de un régimen de Inversiones Permitidas diferente, tomando en cuenta las inversiones que el Fiduciario está facultado a efectuar en términos de la legislación aplicable, las características de las Cuentas y sus políticas internas; para lo cual se requerirá que estén representados; y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes. La facultad prevista en el presente numeral incluirá aprobar cualquier dispensa y/o modificación a los Criterios de Elegibilidad.

I. Aprobar cualquier modificación (incluyendo incrementos) en los esquemas de compensación y Comisión de Administración o cualquier otro concepto a favor del Administrador, miembros del Comité Técnico o cualquier tercero, así como el

establecimiento de los montos, porcentajes o rangos dentro de los cuales será necesaria la aprobación de la Asamblea de Tenedores para modificar los esquemas de compensaciones y comisiones o cualquier otro concepto a favor de terceros, tomando siempre como base que las operaciones sean celebradas a precio de mercado; para lo cual se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta e individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**J.** Sin perjuicio de que no se podrán realizar ampliaciones al Monto Máximo de la Emisión mediante la emisión de certificados bursátiles adicionales, es facultad de la Asamblea de Tenedores aprobar las mismas una vez que se haya realizado la Emisión Inicial, para lo cual se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, ya sea en primera o ulterior convocatoria.

**K.** Aprobar cualquier modificación al Contrato de Fideicomiso, al Acta de Emisión, al Título o cualquier otro Documento de la Emisión, para lo cual se requerirá que estén representados, y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la Asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores presentes en la asamblea.

**L.** En adición a lo anterior, se requerirá que estén representados en la Asamblea de Tenedores, en primera convocatoria, cuando menos, aquellos Tenedores que en lo individual o conjuntamente posean al menos el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por lo menos por el 85% (ochenta y cinco por ciento) de los votos computables en la Asamblea de Tenedores en los siguientes supuestos: (i) cuando se trate de revocar y sustituir la designación del Representante Común de los Tenedores; (ii) cuando se trate de revocar y sustituir la designación del Fiduciario; y (iii) cuando se trate de consentir u otorgar prórrogas o esperas al Fiduciario. Ahora bien, si la asamblea se reúne en virtud de segunda convocatoria, se considerará instalada legalmente con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas con el voto favorable de la mayoría de los Tenedores presentes en la asamblea.

**M.** Asimismo, será facultad de la Asamblea de Tenedores, calificar la independencia del Valuador Independiente, Miembros Independientes del Comité Técnico y Asesores Independientes (cuando la contratación sea aprobada por la Asamblea de Tenedores), para lo cual se requerirá que estén representados y se cuente con el voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará instalada legalmente

	<p>con cualquiera que sea el número de Certificados que estén en ella representados, y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.</p> <p>El quórum de instalación y votación previsto en la presente Sección para cada caso, se computará únicamente tomando en consideración aquellos Certificados Bursátiles con derecho a voto respecto del asunto de que se trate.</p> <p>Quienes asistan a cualquier Asamblea de Tenedores y en cualquiera asunto a ser tratado en dicha Asamblea de Tenedores tengan un conflicto de interés, deberán manifestarlo al presidente y al secretario de dicha asamblea y abstenerse de toda deliberación y voto al respecto. De manera general, deberán abstenerse de votar en las Asambleas de Tenedores, aquellos Tenedores que tengan un conflicto de interés en los asuntos a ser tratados, sin que lo anterior afecte el quórum de instalación y votación de la asamblea.</p>
<p><b>37. Constitución del Comité Técnico</b></p>	<p>De conformidad con lo establecido en el Artículo 80 de la LIC, así como en las disposiciones señaladas en la Circular 1/2005 expedida por el Banco de México, en términos del Fideicomiso se constituye un Comité Técnico que permanecerá en funciones durante la vigencia del Fideicomiso.</p> <p>El Comité Técnico estará integrado por un máximo de 21 (veintiún) miembros, de los cuales, cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser Miembros Independientes. Por "Miembro Independiente" se entenderá aquella persona que se ajuste a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV. La independencia se calificará respecto de las sociedades sobre las cuales el Fideicomiso realice Inversiones, del Fideicomitente, así como del Administrador y de cualquier tercero que lo sustituya. La independencia de los miembros del Comité Técnico será calificada por la Asamblea de Tenedores en la que se ratifiquen los nombramientos o donde se informe sobre dichas designaciones. Cualquier miembro que cumpla los requisitos establecidos en la LMV para ser considerado como un Miembro Independiente deberá ser confirmado por la Asamblea de Tenedores con dicho carácter.</p> <p>Los miembros del Comité Técnico serán designados de la siguiente forma:</p> <p><b>A.</b> Previo a la Fecha de Emisión Inicial, el Administrador designará 2 (dos) miembros propietarios y uno o más suplentes, sin que sea necesario, exclusivamente para la primera sesión del Comité Técnico que se celebre antes de la Fecha de Emisión Inicial, que existan Miembros Independientes en el Comité Técnico;</p> <p><b>B.</b> Con posterioridad a la Fecha de Emisión Inicial, cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tendrán derecho a designar y, en su caso, revocar la designación por ellos efectuada de, un solo miembro propietario por cada 10% (diez por ciento) del número total de Certificados Bursátiles en circulación de los que sea titular y uno o más suplentes, ante el Comité Técnico, en el entendido que si el Administrador (directamente, o a través de sus Afiliadas o subsidiarias) adquiere Certificados Bursátiles, el mismo renuncia expresamente a nombrar miembros en el Comité Técnico conforme a este inciso B;</p>

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

En adición a lo anterior, la Asamblea de Tenedores tendrá la facultad de proponer y aprobar la designación de Miembros Independientes del Comité Técnico, sin exceder el número máximo de miembros que los pueden conformar en términos de la presente Sección. Los Miembros Independientes del Comité Técnico podrán percibir los emolumentos que la Asamblea de Tenedores determine, en su caso. Asimismo, la Asamblea de Tenedores tendrá la facultad de discutir y, en su caso, designar un Miembro Independiente que hubiere sido propuesto por cualquier Tenedor de Certificados Bursátiles así como los honorarios de éste, lo anterior sin menoscabo del derecho de cada Tenedor para el nombramiento de Miembros Independientes derivado de su tenencia de Certificados Bursátiles conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso; en el entendido, que la Asamblea de Tenedores podrá designar a miembros del Comité Técnico conforme al presente párrafo únicamente en la medida en la que el Administrador retenga el derecho y posibilidad de designar a la mayoría de los miembros del Comité. Para efectos de lo establecido en el presente párrafo, se requerirá del voto favorable de los Tenedores que conjunta o individualmente representen al menos el 66% (sesenta y seis por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación con derecho a voto en dicho momento, en primera convocatoria; si la asamblea se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, la Asamblea de Tenedores se instalará con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles representados y sus decisiones serán válidas si se adoptan por mayoría de los Certificados Bursátiles representados.

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

Podrá asistir a todas las sesiones al menos un representante del Fiduciario, y podrá asistir a todas las sesiones un representante del Representante Común, en ambos casos con voz pero sin voto, por lo que no tendrán responsabilidad alguna por las decisiones adoptadas por el Comité Técnico, y podrán hacerlo aquellas personas que el propio Comité Técnico, conforme a la propuesta de alguno de sus miembros, designe como invitados especiales en virtud de sus conocimientos y experiencia en la materia sobre la que verse la sesión de que se trate. En caso de que el Fiduciario o el Representante Común no asistan a las reuniones del Comité Técnico, las resoluciones adoptadas en dicha sesión continuarán siendo válidas.

El Administrador deberá notificar por escrito al Fiduciario con copia al Representante Común los nombramientos que haya hecho conforme a la presente Sección, adjuntando la información al amparo de las Políticas de Identificación y Conocimiento de Clientes de CiBanco (identificadas como "KnowYour Customer"), en términos de lo dispuesto por las Disposiciones Décima Novena, Cuadragésima, Cuadragésima Primera y

Cuarta Transitoria de las disposiciones de carácter general a que se refiere el párrafo cuarto del Artículo 115 de la LIC. La Asamblea de Tenedores deberá calificar la independencia de los Miembros Independientes designados por el Administrador, por los Tenedores y la Asamblea de Tenedores. Por otro lado, los Tenedores podrán realizar el nombramiento de los miembros del Comité Técnico a que tengan derecho conforme al apartado B anterior, mediante una Asamblea de Tenedores, previa entrega de la información al amparo de las Políticas de Identificación y Conocimiento de Clientes de CiBanco (identificadas como "KnowYour Customer"), en términos de lo dispuesto por las Disposiciones Décima Novena, Cuadragésima, Cuadragésima Primera y Cuarta Transitoria de las disposiciones de carácter general a que se refiere el párrafo cuarto del Artículo 115 de la LIC. El Representante Común proporcionará al Fiduciario un ejemplar del acta de la Asamblea de Tenedores, en la que conste dicha designación; en el entendido que, en caso de tratarse de la designación de un Miembro Independiente se requerirá también la calificación de independencia por parte de la Asamblea de Tenedores en términos del Contrato de Fideicomiso.

Los nombramientos de miembros del Comité Técnico surtirán efectos al momento en que el Fiduciario reciba el acta de la Asamblea de Tenedores donde conste el nombramiento correspondiente y/o la notificación por parte del Administrador y que se haya dado cumplimiento a la entrega de la información de dichos miembros designados, al amparo de las Políticas de Identificación y Conocimiento de Clientes de CiBanco (identificadas como "KnowYour Customer"), en términos de lo dispuesto por las Disposiciones Décima Novena, Cuadragésima, Cuadragésima Primera y Cuarta Transitoria de las disposiciones de carácter general a que se refiere el párrafo cuarto del Artículo 115 de la LIC y podrán realizarse a partir de la Fecha de Emisión Inicial de los Certificados.

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

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



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

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

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

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

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

Cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que en su conjunto sean titulares del 10% (diez por ciento) o más del número total de Certificados Bursátiles en circulación, tendrá derecho, a designar a un miembro propietario y su respectivo suplente ante el Comité Técnico por cada 10% (diez por ciento) de tenencia del número total de Certificados Bursátiles en circulación del que sean titulares, conforme a lo dispuesto en la Sección 17.I del Fideicomiso. Dichos nombramientos podrán realizarse a partir de la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y en todo caso antes de presentarse para aprobación del Comité Técnico cualquiera de los asuntos

indelegables establecidos en la Sección 17.7.1 del Fideicomiso, así como antes de presentarse para aprobación de la Asamblea de Tenedores cualquiera de los asuntos indelegables de dicho órgano; lo anterior sin perjuicio de que los miembros del Comité Técnico podrán ser designados y removidos en cualquier momento durante la vigencia del Fideicomiso

En caso de que los miembros del Comité Técnico celebren convenios para el ejercicio del voto en las sesiones de dicho órgano, incluyendo aquellos en que se estipule ejercer el voto de los miembros que no califiquen como Miembros Independientes en el mismo sentido del voto emitido por el Administrador, en caso de que estos pertenezcan al Comité Técnico, deberán notificar al Fiduciario, con copia al Representante Común sobre dicha celebración y las características de dichos convenios, para lo cual contarán con 5 (cinco) Días Hábiles a partir de su concertación a fin de que el Fiduciario pueda revelarlo al público inversionista a través de la BMV, así como para que se difunda su existencia en el informe anual del Fideicomiso.

El Comité Técnico sesionará en forma ordinaria conforme al calendario que se apruebe en la primera junta de cada año y en forma extraordinaria cuando resulte necesario para el debido cumplimiento de sus funciones y previa convocatoria enviada a los demás miembros del Comité Técnico conforme a la Sección 17.4 del Contrato de Fideicomiso. No será necesaria dicha convocatoria cuando se encuentren reunidos la totalidad de los miembros del Comité Técnico.

El Comité Técnico elegirá como Presidente (el "Presidente") a uno de los miembros elegidos por el Administrador y como Secretario (el "Secretario") a una Persona, quien podrá ser una Persona ajena al Fideicomiso. En caso de que el Presidente o Secretario estén ausentes en una sesión del Comité Técnico o no tengan derecho a votar en la misma en términos del Contrato de Fideicomiso, previo al inicio de dicha sesión, los demás miembros del Comité Técnico con derecho a votar en dicha sesión nombrarán por mayoría a un miembro con derecho a voto en dicha sesión como Presidente para dicha sesión únicamente, y a una Persona, que no requerirá ser miembro del Comité Técnico, como Secretario únicamente para dicha sesión.

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

Independientes del Comité Técnico, el Presidente del Comité Técnico no contará con voto de calidad en caso de empate.

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

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

Por otro lado, el miembro del Comité Técnico, incluyendo a los Miembros Independientes, que en cualquiera asunto a ser tratado por dicho comité tenga un conflicto de interés, deberá manifestarlo a los demás miembros del Comité Técnico presentes y abstenerse de toda deliberación y resolución al respecto. Para efectos del Contrato de Fideicomiso se considerará que un miembro del Comité Técnico tiene un conflicto de interés, además del caso que tenga un interés personal que sea opuesto al Fideicomiso, el caso en que la Persona que lo haya designado tenga un conflicto de interés.

Los miembros del Comité Técnico no tendrán derecho a emitir su voto en cualquier asunto en que dicho miembro (o la Persona que lo designó) tenga un conflicto de interés. En caso de que dicho miembro (o las personas que lo designaron) tenga un conflicto de interés, deberá abstenerse de deliberar y votar en dicho asunto.

En caso de que cualquier miembro del Comité Técnico considere razonablemente que cualquier otro miembro del Comité Técnico (incluyendo, sin limitación, cualquier miembro nombrado por el Administrador) tiene un conflicto de interés respecto de cualquier asunto presentado para aprobación del Comité Técnico, aquel miembro deberá someter el supuesto conflicto de interés a los Miembros Independientes del Comité Técnico, quienes tendrán la facultad de confirmar o negar la existencia del supuesto conflicto de interés. Cualquier resolución de los Miembros Independientes del Comité Técnico que confirme la existencia de un conflicto de interés conforme al presente, requerirá el voto favorable de dos terceras partes de los Miembros Independientes del Comité Técnico. En caso que se determine la existencia de un conflicto de interés, los Miembros Independientes deberán notificar al Administrador y al Fiduciario por escrito (con copia al Representante Común) de dicha

determinación y como consecuencia los miembros del Comité Técnico respecto de los cuales se confirmó la existencia de un conflicto de interés, no tendrán derecho a votar en el asunto respectivo; en el entendido, que si el conflicto de interés es respecto del Administrador, la resolución respectiva deberá ser tomada por la Asamblea de Tenedores.

Cuando el Administrador actúe de conformidad con la autorización del Comité Técnico y/o de la Asamblea de Tenedores, o de acuerdo con estándares o procedimientos recomendados por el Comité Técnico y/o la Asamblea de Tenedores con respecto al posible conflicto de interés, no será responsable por los actos que realice conforme a lo anterior salvo que deriven de su Dolo, Mala Fe o negligencia.

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

Las reuniones del Comité Técnico podrán celebrarse mediante teleconferencias o cualquier otro medio que permita la comunicación en tiempo real de sus integrantes y podrán ser grabadas. Igualmente, el Comité Técnico podrá adoptar resoluciones fuera de junta, siempre y cuando las mismas sean ratificadas por escrito por la totalidad de sus miembros titulares o sus respectivos suplentes, y dichas resoluciones deberán ser reflejadas en un documento que sea suscrito por todos los miembros del Comité Técnico.

Cualquiera de los miembros del Comité Técnico, podrán solicitar al Secretario, realizar una convocatoria cuando lo estimen pertinente, mediante escrito a cada uno de los miembros del Comité Técnico, con copia al Fiduciario, al Fideicomitente y al Representante Común, en los domicilios que éstos hayan de conformidad con el Contrato de Fideicomiso con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se pretenda llevar a cabo la sesión, debiendo señalar tanto el orden del día como el lugar, fecha y hora en que se llevará a cabo la sesión.

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

De conformidad con el mismo Artículo 80 de la LIC, el Fiduciario actuará libre de responsabilidad cuando lo haga ajustándose a las instrucciones entregadas por el Comité Técnico siempre que en la ejecución o cumplimiento de tales instrucciones se cumpla con los fines establecidos en el Fideicomiso y se ajusten a las disposiciones jurídicas aplicables.

El Fiduciario deberá contratar, por instrucción del Comité Técnico (en donde se indicarán los términos y contrapartes del Fiduciario) y con cargo a la Reserva para Gastos, los Seguros de Responsabilidad Profesional que

cubran las actividades realizadas por los integrantes del Comité Técnico (el "Seguro de Responsabilidad Profesional").

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

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

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

El Comité Técnico contará con las siguientes facultades indelegables:

A. Fijar las políticas conforme a las cuales se invertirá el Patrimonio del Fideicomiso.

B. Aprobar las operaciones, Inversiones, Desinversiones y cualquier adquisición o enajenación de activos, bienes o derechos con valor menor al 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión; ya sea que se ejecuten de manera simultánea o sucesiva, en un período de 18 (dieciocho) meses, contados a partir de que se concrete la primera operación, y que por sus características puedan considerarse como una sola.

C. Aprobar cualquier operación con productos derivados y/u operaciones de financiamiento que representen un monto menor al 20% (veinte por ciento) del Monto Máximo de la Emisión, considerando, en su caso, los compromisos de inversión de las Llamadas de Capital, con

independencia de que dichas operaciones se ejecuten de manera simultánea o sucesiva en un periodo de 18 (dieciocho) meses contados a partir de que se concrete la primera operación, pero que pudieran considerarse como una sola; en el entendido que, la celebración de operaciones con productos derivados deberá ser exclusivamente con fines de cobertura; en el entendido, además, que la obtención de créditos o préstamos por parte del Fideicomiso será exclusivamente con la finalidad de financiar el pago de Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión, en caso que no exista y el Administrador estime que no existirán recursos suficientes para hacer frente al pago de los Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión exigibles dentro de los siguientes 360 (trescientos sesenta) días naturales; y en ningún caso, se podrán contratar créditos o préstamos por un monto mayor al 1% (uno por ciento) del Patrimonio del Fideicomiso.

D. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Administrador en el ejercicio de sus facultades de actos de administración.

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

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

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

C. Determinar, con base en el Reporte para Gastos de Mantenimiento, en su caso, la cantidad de Intereses de las Inversiones Permitidas depositados en las Cuentas que deberán ser transferidos en cualquier fecha a fin de restituir la Reserva para Gastos conforme a lo establecido en el inciso B de la Sección 12.1 del Contrato de Fideicomiso.

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

E. Instruir al Fiduciario para que contrate los servicios de cualesquier asesores que sean necesarios para el debido cumplimiento de los Fines del Fideicomiso. Los honorarios que deban cubrirse a dichos asesores por la prestación de sus servicios serán considerados Gastos de Mantenimiento y deberán pagarse con cargo a la Reserva para Gastos; sujeto a los esquemas de compensación que, en su caso, determine la Asamblea de Tenedores. Los miembros del Comité Técnico no serán responsables cuando, actuando de buena fe, tomen alguna decisión o realicen alguna acción con base en la determinación o recomendación de un asesor independiente.

	<p>F. Instruir al Fiduciario para que contrate los servicios de cualquier asesor legal en caso de que el Comité Técnico lo requiera para el adecuado cumplimiento de sus obligaciones y facultades conforme al Contrato de Fideicomiso, cuyos honorarios serán considerados Gastos de Mantenimiento y deberán pagarse con cargo a la Reserva para Gastos; sujeto a los esquemas de compensación que, en su caso, determine la Asamblea de Tenedores.</p> <p>G. Instruir al Fiduciario para que celebre cualquier contrato o convenio, instrumento o cualquier otro documento (distintos a los Contratos de Inversión y a los Contratos de Desinversión y a los contratos que se celebren en términos de los incisos E y F inmediatos anteriores), que sea necesario o conveniente para cumplir con los Fines del Fideicomiso.</p> <p>H. Instruir al Fiduciario para que otorgue poderes generales y especiales en los términos del Contrato de Fideicomiso.</p> <p>I. Designar a los delegados especiales que necesite para la ejecución de las resoluciones del Comité Técnico.</p> <p>J. Instruir al Fiduciario respecto de las medidas que deba tomar en defensa del Patrimonio del Fideicomiso, salvo cuando la Asamblea de Tenedores resuelva e instruya lo conducente.</p> <p>K. Instruir al Fiduciario la contratación y sustitución del Auditor Externo y del Valuador Independiente de considerarlo conveniente; en el entendido que, la calificación de independencia del Valuador Independiente, deberá ser realizada por la Asamblea de Tenedores. Sin limitar la generalidad de la facultad establecida en el presente inciso K; en caso de que se detecten errores, inconsistencias u omisiones en la información presentada por el Auditor Externo en su dictamen o bien en la información revisada por éste y no detectada, el Comité Técnico podrá instruir al Fiduciario para que se proceda a cancelar el contrato con dicho Auditor Externo; en el entendido que, se podrá otorgar un plazo al Auditor Externo para que subsane los errores, inconsistencias u omisiones detectadas siempre y cuando sea sin costo para el Fideicomiso.</p> <p>L. En caso de que ocurra un Evento de Sustitución del Administrador, proponer un candidato para que ocupe el cargo de nuevo administrador a la Asamblea de Tenedores, en los términos previstos en la Cláusula Novena del Contrato de Fideicomiso.</p> <p>M. Solicitar la inclusión en el Reporte de Inversiones y en el Reporte de Desinversiones, de información adicional a la prevista en la Sección 20.1 incisos A y B, respectivamente, del Fideicomiso.</p> <p>N. Proponer a la Asamblea de Tenedores cualquier modificación al Fideicomiso que considere pertinente y para la cual se requiera su consentimiento.</p> <p>En general, llevar a cabo cualquier acto necesario a fin de resolver cualquier situación o conflicto, y en general cualquier asunto no previsto en el Contrato de Fideicomiso que pudiera presentarse con respecto a los Fines del Fideicomiso y cuyo conocimiento y resolución no competa a la Asamblea de Tenedores.</p>
<p>38. Representante Común; Atribuciones</p>	<p>El Representante Común comparece a la firma del Contrato de Fideicomiso y mediante la firma del Título que documente los</p>

Certificados Bursátiles, hará constar la aceptación de su designación como Representante Común, así como las funciones, derechos, obligaciones y facultades establecidas en este Título y en el Contrato de Fideicomiso.

El Representante Común tendrá las obligaciones y facultades previstas en el Acta de Emisión y en el Título que ampare los Certificados Bursátiles, en las disposiciones legales aplicables y las contenidas en el Contrato de Fideicomiso (en todos los casos con las precisiones y convenios expresos que se efectúan en los Documentos de la Emisión de los que sea parte) a fin de salvaguardar los intereses y derechos de los Tenedores, entre las cuales se encuentran, sin limitar, las siguientes:

A. Incluir su firma autógrafa en el Título que ampare los Certificados Bursátiles, en términos de la fracción XIII del Artículo 64 de la LMV, para hacer constar la aceptación de sus obligaciones y facultades;

B. Verificar la debida constitución del Fideicomiso;

C. Verificar, con base en la información que le sea proporcionada para tales fines, en la medida de lo posible y en el ámbito de sus facultades, el debido cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fiduciario y del Administrador de conformidad con el Fideicomiso, el Acta de Emisión y el Título que documente los Certificados Bursátiles, así como notificar a los Tenedores de cualquier incumplimiento de dichas obligaciones e iniciar cualquier acción en contra del Fiduciario o del Administrador (o solicitar al Fiduciario iniciar cualquier acción en contra del Administrador) conforme a las instrucciones de la Asamblea de Tenedores (incluyendo, sin limitar, la contratación de un despacho legal y el otorgamiento de los poderes respectivos) y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso;

D. Representar al conjunto de los Tenedores ante el Fiduciario o ante cualquier Autoridad;

E. Convocar (conjuntamente con el Fiduciario, cuando así proceda) y presidir las Asambleas de Tenedores cuando la ley, los términos del Fideicomiso y/o del Título que ampare los Certificados Bursátiles así lo requieran y cuando lo estime necesario o conveniente, así como ejecutar sus decisiones;

F. Otorgar y celebrar en representación de los Tenedores, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores respectiva cuando ésta se requiera, todos los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con el Fiduciario en relación y de conformidad con el Fideicomiso y la Emisión y Colocación;

G. Actuar como intermediario entre el Fiduciario y los Tenedores, para el pago a estos últimos de cualesquiera cantidades pagaderas bajo los Certificados Bursátiles, así como, para cualesquiera otros asuntos que se requieran, en su caso;

H. Proporcionar a cualquier Tenedor que así lo requiera y a costa de dicho Tenedor, copias de los Reportes que le hayan sido entregados de conformidad con la Cláusula Vigésima del Fideicomiso, para lo cual, los Tenedores deberán acreditar su tenencia con la constancia



correspondiente emitida por Indeval y, en su caso, el listado de titulares que para tal efecto expida el intermediario financiero correspondiente;

I. Solicitar al Administrador, en caso que así lo requieran los Tenedores, la información periódica financiera y jurídica del Fideicomiso y, en su caso, de las Empresas Promovidas, de conformidad con la Circular Única de Emisoras; siempre que los Tenedores que hagan la solicitud, acompañen a la misma la constancia que acredite la titularidad de sus Certificados Bursátiles, con la constancia de depósito que expedida Indeval junto con el listado de titulares que para tal efecto expida el intermediario financiero correspondiente de ser el caso; en el entendido que los Tenedores deberán mantener confidencial la información que les sea proporcionada conforme a lo anterior; y

J. Actuar con oportunidad ante eventos que pudieran perjudicar a los Tenedores, así como a rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar gasto, honorario o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo cualquiera de los actos y funciones que le corresponden por virtud de su encargo, las cuales se cubrirán con cargo al Patrimonio del Fideicomiso.

Las obligaciones del Representante Común cesarán cuando las cantidades a que tuvieren derecho los Tenedores bajo los Certificados Bursátiles hayan sido pagadas en su totalidad.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común, en nombre y por cuenta de los Tenedores, en los términos del Título, del Contrato de Fideicomiso o de las disposiciones aplicables, serán obligatorios para y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común no tendrá responsabilidad alguna por las decisiones que se adopten en el Comité Técnico o en la Asamblea de Tenedores.

El Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones establecidas a cargo del Fiduciario, del Fideicomitente y del Administrador en el Contrato de Fideicomiso, el Título y el Acta de Emisión, y demás partes de los documentos referidos (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de dichas partes establecidas en los documentos señalados que no tengan injerencia directa en el pago de las Distribuciones y cualquier otro pago que deba ser realizado a los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles), así como el estado que guarda el Patrimonio del Fideicomiso.

Para efecto de cumplir con lo anterior, el Representante Común tendrá el derecho de solicitar al Fiduciario, al Fideicomitente, al Administrador, al Auditor Externo, asesores legales y/o a cualquier persona que preste servicios al Fiduciario, al Fideicomitente y/o al Administrador en relación con los Certificados Bursátiles o el Patrimonio del Fideicomiso cualquier información y documentación que razonablemente considere conveniente o necesaria para revisar el cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el párrafo anterior. En ese sentido, el Fiduciario, el Fideicomitente, el

Administrador y dichos prestadores de servicios tendrán la obligación de proporcionar y/o causar que le sea proporcionada al Representante Común dicha información y documentación en los plazos que el Representante Común razonablemente les requiera, incluyendo, sin limitar, la situación financiera del Patrimonio del Fideicomiso, el estado que guardan las Inversiones, reinversiones, Désinversiones, financiamientos y otras operaciones efectuadas con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, corridas financieras, determinación de coberturas, así como cualquier otra información económica, contable, financiera, legal y administrativa que se precise, la cual estará sujeta a las obligaciones de confidencialidad establecidas en la Sección 20.3 del Fideicomiso, en el entendido, sin embargo, que el Representante Común podrá hacer dicha información del conocimiento de los Tenedores sin incurrir en un incumplimiento por tal motivo a dichas obligaciones de confidencialidad, quienes de igual manera se encuentran sujetos a la obligación de confidencialidad establecida en la Sección 20.3 del Fideicomiso. El Fiduciario tendrá la obligación de requerir al Auditor Externo, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación y en los plazos señalados, en el entendido que mediante la aceptación del encargo y/o la celebración del contrato de prestación de servicios correspondiente, dichos prestadores de servicios se obligarán a cumplir con las obligaciones previstas en el presente párrafo.

El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas señaladas en el párrafo anterior, si lo considera conveniente una vez al año y en cualquier otro momento que lo estime necesario, mediante notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva salvo que se trate de asuntos urgentes a juicio del Representante Común en cuyo caso la notificación podrá darse con al menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva. Para los efectos anteriores, el Representante Común está autorizado a contratar y acompañarse de profesionales, debiendo recibir recursos económicos suficientes por parte del Fiduciario y con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores.

En caso de que el Representante Común no reciba la información y documentación solicitada en los tiempos señalados o que tenga conocimiento de cualquier otro incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso, el Título y/o el Acta de Emisión a cargo de las partes de los mismos, deberá solicitar inmediatamente al Fiduciario que se haga del conocimiento del público inversionista, a través de la publicación de un evento relevante, dicho incumplimiento sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna establecida en el Contrato de Fideicomiso y/o en los demás Documentos de la Emisión y sin perjuicio de la facultad del Representante Común de hacer del conocimiento de los Tenedores en términos del Contrato de Fideicomiso y la ley aplicable, cualquier circunstancia que pueda afectar la capacidad del Fiduciario para cumplir con sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles así como cualesquier incumplimientos y/o retraso en el cumplimiento de las obligaciones tanto del Fiduciario como del Fideicomitente, del Administrador y demás personas que suscriban los documentos antes referidos, que por cualquier medio se hagan del conocimiento del Representante Común; en el entendido, además, que dicha revelación no se considerará que infringe las obligaciones de confidencialidad

establecidas en el Contrato de Fideicomiso y/o en los demás Documentos de la Emisión.

En el entendido que si el Fiduciario omite divulgar el evento relevante de que se trate dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación que realice el Representante Común, el Representante Común deberá llevar a cabo dicha publicación inmediatamente.

A efecto de estar en posibilidad de cumplir con lo previsto en esta Sección, el Representante Común podrá solicitar a la Asamblea de Tenedores o esta última podrá solicitar que se contrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, a cualquier tercero especialista en la materia de que se trate, que considere conveniente y/o necesario para que le auxilie en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión referidas en los párrafos anteriores o establecidas en la ley aplicable, cuya contratación deberá ser razonable y en términos de mercado, en cuyo caso el Representante Común estará sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores al respecto y, en consecuencia, el Representante Común podrá confiar, actuar y/o abstenerse de actuar con base en las determinaciones que lleven a cabo dichos especialistas, según lo determine la Asamblea de Tenedores; en el entendido que, si dicha Asamblea de Tenedores no aprueba dicha contratación, el Representante Común no podrá llevarla a cabo y en tal supuesto el Representante Común no tendrá responsabilidad alguna respecto del cumplimiento de las obligaciones para las cuales haya solicitado a la Asamblea de Tenedores el auxilio de un tercero y solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos de las disposiciones legales aplicables.

Asimismo, sin perjuicio de las demás obligaciones del Fiduciario referidas en los párrafos anteriores, éste deberá, previa autorización de la Asamblea de Tenedores, contratar con cargo al Patrimonio del Fideicomiso y/o proporcionar al Representante Común, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los recursos necesarios para realizar las contrataciones de los terceros que asistan a dicho Representante Común en el cumplimiento de sus obligaciones, según le sea instruido por el Representante Común, en un plazo que no deberá exceder de 5 (cinco) Días Hábiles contados a partir de que le sea dada dicha instrucción; en el entendido que si la Asamblea de Tenedores autoriza la contratación de dichos terceros pero no existen los recursos suficientes para tales efectos, se estará a lo dispuesto por el artículo 281 del Código de Comercio así como a lo establecido en el artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal aplicable en la Ciudad de México y sus correlativos en los Códigos Civiles de los demás estados de México y en el Código Civil Federal, en relación con su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la LGTOC, en el entendido, además, que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especialistas y no será responsable bajo ninguna circunstancia del retraso de su contratación y/o por falta de recursos en el Patrimonio del Fideicomiso de llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados, en su caso, por los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

Atendiendo a la naturaleza de los Certificados que no conllevan una obligación a cargo del Fiduciario de pagar una suma de dinero por concepto de principal y/o intereses, ni el Representante Común, ni cualquier funcionario, consejero, apoderado, empleado, filial o agente del Representante Común (el "Personal"), serán responsables de las decisiones de inversión, del cumplimiento del plan de negocios, ni del

	<p>resultado de las Inversiones, reinversiones, Desinversiones y/o de las demás operaciones efectuadas con cargo al Patrimonio del Fideicomiso o de la adecuación de dicho resultado a los rendimientos esperados, ni deberá revisar ni vigilar la viabilidad jurídica, financiera y económica de las Inversiones y demás operaciones ni la obtención de autorizaciones y cumplimiento de requisitos legales y de otro tipo que conlleve cada Inversión u operación; en el entendido que estará facultado para solicitar al Administrador y al Fiduciario y a los demás participantes, información relacionada con estos temas.</p> <p>De igual manera no será responsabilidad del Representante Común ni de su Personal, vigilar o supervisar el cumplimiento de los servicios contratados del Valuador Independiente, del Auditor Externo o de cualquier tercero, ni el cumplimiento de las obligaciones pactadas en los contratos firmados con las contrapartes en las Inversiones, Desinversiones y demás operaciones, ni el cumplimiento de las obligaciones de las partes de los Vehículos de Inversión y Vehículos Intermedios ni de sus términos y funcionamiento, ni la debida instalación o funcionamiento del Comité Técnico y las obligaciones de sus miembros, ni de cualquier otro órgano distinto a la Asamblea de Tenedores.</p> <p>El Representante Común deberá rendir cuentas del desempeño de su cargo cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al concluir su encargo. Para los casos en que la rendición de cuentas implique aspectos especializados, que no pueda preparar el Representante Común por sí o información adicional a la que deba proporcionar, el Representante Común con los recursos económicos que le proporcione el Fiduciario con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, tendrá el derecho de contratar a terceros que lo auxilien a preparar la información, previa aprobación de la Asamblea de Tenedores.</p> <p>El Representante Común podrá ser removido o sustituido, conforme a la Sección 19.3 del Fideicomiso, por acuerdo de la Asamblea de Tenedores en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.</p> <p>Cualquier institución que se desempeñe como representante común conforme al Fideicomiso, podrá renunciar a dicho nombramiento de conformidad con las disposiciones del Artículo 216 de la LGTOC. El Representante Común deberá entregar notificación por escrito al Fideicomitente y al Fiduciario de su intención de renuncia al menos sesenta 60 (sesenta) días naturales antes de dicha renuncia, y en todo caso dicha renuncia no será efectiva hasta que un representante común sucesor sea nombrado en una Asamblea de Tenedores, y dicho representante común sucesor haya aceptado su nombramiento, lo cual deberá ocurrir dentro de los sesenta 60 (sesenta) días naturales siguientes a la notificación de renuncia.</p>
<p><b>39. Representante Común; Sustitución</b></p>	<p>El Representante Común podrá ser removido o sustituido, conforme a la Sección 19.3 del Fideicomiso, por acuerdo de la Asamblea de Tenedores en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.</p> <p>Cualquier institución que se desempeñe como representante común conforme al Fideicomiso, podrá renunciar a dicho nombramiento de conformidad con las disposiciones del Artículo 216 de la LGTOC. El</p>

	Representante Común deberá entregar notificación por escrito al Fideicomitente y al Fiduciario de su intención de renuncia al menos sesenta 60 (sesenta) días naturales antes de dicha renuncia, y en todo caso dicha renuncia no será efectiva hasta que un representante común sucesor sea nombrado en una Asamblea de Tenedores, y dicho representante común sucesor haya aceptado su nombramiento, lo cual deberá ocurrir dentro de los sesenta 60 (sesenta) días naturales siguientes a la notificación de renuncia.
40. Ley aplicable; Jurisdicción	El presente Título se regirá e interpretará de conformidad con las leyes de México. El Fiduciario, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten a la jurisdicción de los tribunales federales de la Ciudad de México, para cualquier controversia relacionada con los Certificados Bursátiles, renunciando expresamente a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de domicilio, presente o futuro, o por cualquier causa.
41. Garantías	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna específica.
42. Definiciones	Los términos con mayúscula inicial utilizados en el presente Título tendrán el significado que a dichos términos se atribuye en el <u>Anexo "A"</u> del presente Título.

**"LAS PERSONAS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN, INCLUYENDO AL FIDUCIARIO, EL FIDEICOMITENTE, EL INTERMEDIARIO COLOCADOR Y EL REPRESENTANTE COMÚN NO TIENEN RESPONSABILIDAD ALGUNA DE PAGO DE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, CON EXCEPCIÓN, EN EL CASO DEL FIDUCIARIO, DE LOS PAGOS QUE DEBA HACER CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO. EN CASO DE QUE EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO RESULTE INSUFICIENTE PARA PAGAR ÍNTEGRAMENTE LAS CANTIDADES ADEUDADAS BAJO LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, LOS TENEDORES DE LOS MISMOS NO TENDRÁN DERECHO ALGUNO QUE RECLAMAR A DICHS PARTICIPANTES EN LA EMISIÓN. EN ESTE SENTIDO, LOS ADQUIRENTES DEBERÁN ESTAR CONSIENTES DE QUE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÍAN NO TENER RENDIMIENTO ALGUNO E INCLUSIVE SER ESTE NEGATIVO"**

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

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

**"EL REPRESENTANTE COMÚN HACE CONSTAR LA ACEPTACIÓN DE SU CARGO"**


**"EN TÉRMINOS DEL PÁRRAFO TERCERO DEL ARTÍCULO 282 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, EL PRESENTE TÍTULO NO TENDRÁ CUPONES ADHERIDOS, EN ESTE CASO LAS CONSTANCIAS QUE EXPIDA EL INDEVAL HARÁN LAS VECES DE DICHS CUPONES PARA TODOS LOS EFECTOS LEGALES".**

**"LAS PENALIDADES ESTABLECIDAS PARA EL ADMINISTRADOR, EL FIDUCIARIO Y LOS TENEDORES EN LAS SECCIONES 7.7.1, 9.6.4 Y 12.5 DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO, POR EL INCUMPLIMIENTO A LOS PAGOS Y REEMBOLSOS QUE ESTÁN OBLIGADOS A REALIZAR EN LOS SUPUESTOS QUE EN DICHAS SECCIONES SE INDICAN, SON INFERIORES AL MÁXIMO LEGAL ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 1846 DEL CÓDIGO CIVIL FEDERAL Y SUPERIORES A LAS TASAS DE MERCADO, CON BASE EN LOS PARÁMETROS Y CRITERIOS DEFINIDOS EN DICHAS SECCIONES, Y QUE PUEDEN SER CONSULTADOS EN LA SECCIÓN "2.3.1. RESUMEN DEL FIDEICOMISO", DEL PROSPECTO."**

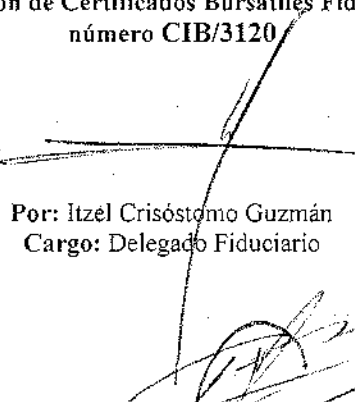
**"LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO CUENTAN CON UN DICTAMEN SOBRE LA CALIDAD CREDITICIA DE LA EMISIÓN, EMITIDO POR UNA INSTITUCIÓN CALIFICADORA DE VALORES AUTORIZADA CONFORME LAS DISPOSICIONES APLICABLES"**

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

**"NO EXISTE OBLIGACIÓN DEL PAGO DE PRINCIPAL O INTERESES"**



**Fiduciario:**  
**CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su**  
**carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable**  
**de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios**  
**número CIB/3120**

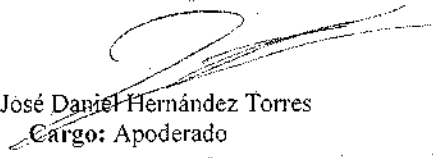


**Por: Itzel Crisóstomo Guzmán**  
**Cargo: Delegado Fiduciario**



**Por: Juan Pablo Bagis Lastiri**  
**Cargo: Delegado Fiduciario**

**En aceptación de la designación de**  
**Representante Común de los Tenedores de los**  
**Certificados Bursátiles Fiduciarios, así como de**  
**sus obligaciones y facultades:**  
**Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex**  
**Grupo Financiero**



**Por: José Daniel Hernández Torres**  
**Cargo: Apoderado**

Las firmas que anteceden corresponden al Título de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra ALLVPCK 18 emitidos por CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario en el Fideicomiso CIB/3120 constituido con fecha 29 de octubre de 2018; canjeado por primera ocasión con fecha 24 de enero de 2020, con motivo de la primera Emisión Subsecuente.

**ANEXO A**

<b>TÉRMINO</b>	<b>DEFINICIÓN</b>
“Acta de Emisión”	Significa el acta de emisión de los Certificados Bursátiles emitidos bajo el mecanismo de Llamadas de Capital que el Fiduciario suscriba en relación con la Emisión, con la comparecencia del Representante Común, según se modifique, adicione o reforme periódicamente.
“Administrador”	Significa ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., sus causahabientes y/o cesionarios permitidos o cualquier otra persona que lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso. En adición a las demás obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso del Contrato de Fideicomiso, el Administrador será responsable del control y de la gestión de las Inversiones del Fideicomiso, incluyendo el desarrollo e implementación de las estrategias de inversión del Fideicomiso y la propuesta al Comité Técnico o a la Asamblea de Tenedores de las decisiones de inversión y financiamiento que les competan conocer y resolver en términos del Contrato de Fideicomiso.
“Afilada”	Significa respecto de cualquier Persona en particular, la Persona que, directa o indirectamente, Controle, sea Controlada o esté bajo Control común de dicha Persona.
“Agente Estructurador”	Significa 414 Estructuración, S.A. de C.V.
“ALLVP” o “Antoni Lelo de Larrea Venture Partners”	Significa el conjunto de personas morales o fideicomisos que integran un mismo grupo empresarial, entre la que se incluye a ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.
“Aportación Inicial”	Significa la cantidad que aporta el Fideicomitente al Patrimonio del Fideicomiso al momento de su constitución para los Fines del Fideicomiso, consistente en la cantidad de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.).
“Aportación Mínima de Capital”	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 7.2 del Fideicomiso.
“Asamblea de Tenedores” o “Asamblea General de Tenedores”	Significa una asamblea de Tenedores celebrada en términos del Contrato de Fideicomiso, el Título, el Acta de Emisión, la LMV y la LGTOC.
“Asesores Independientes”	Significa los a los asesores técnicos independientes que se requiera contratar para mayor entendimiento del sector o negocio al que pertenezca alguna de las Empresas Promovidas en la que se vaya a realizar o se haya realizado una Inversión, incluyendo proveedores de servicios de asesoría legal, financiera, fiscal y contable, así como cualquier otro prestador de servicios que sea contratado por el Fiduciario por instrucciones del Comité Técnico o de la Asamblea de Tenedores, en términos de la Sección 11.1.3 del Fideicomiso, los cuales, en caso de requerir permiso o autorización de alguna Autoridad para prestar dichos servicios, el Administrador deberá verificar que se cumple con dichas características; en el entendido que, el Comité Técnico o la Asamblea de Tenedores, dependiendo cuál de estos órganos apruebe la contratación, deberá calificar la independencia.
“Auditor Externo”	Significa la Persona que contrate el Fiduciario, por instrucciones del Comité Técnico, para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso, y demás obligaciones que le son impuestas en términos del



	Fideicomiso; así como cualquier Persona que lo sustituya en términos del Contrato de Fideicomiso.
“Autoridades”	Significa cualquier nación, gobierno, dependencia, estado, municipio o cualquier subdivisión política de los mismos, o cualquier otra entidad o dependencia que ejerza funciones administrativas, ejecutivas, legislativas, judiciales, monetarias o regulatorias del gobierno o que pertenezcan al mismo.
“BMV”	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“Causas Justificadas”	Significa cualquier elemento o situación que, de no ser tomada cierta determinación, se considere puede tener un efecto adverso para el Fideicomiso.
“Certificados Bursátiles” o “Certificados”	Significa, de manera conjunta, la totalidad de los certificados bursátiles fiduciarios (incluyendo los Certificados Bursátiles Originales, y los Certificados Bursátiles Subsecuentes y Certificados de Series Adicionales), a los que se refiere el Artículo 63 de la LMV, a ser emitidos por el Fiduciario emitidos bajo el mecanismo de Llamadas de Capital hasta por el Monto Máximo de la Emisión conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV, la Circular Única de Emisoras y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la BMV. Los Certificados Bursátiles son títulos de crédito al portador que son emitidos sin expresión de valor nominal.
“Certificados Bursátiles Originales” o “Certificados Originales”	Significa los certificados bursátiles fiduciarios a ser emitidos y colocados por el Fiduciario en la Fecha de Emisión Inicial conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Acta de Emisión y; en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, a ser inscritos en el RNV y listados en la BMV.
“Certificados Bursátiles Subsecuentes” o “Certificados Subsecuentes”	Significa los certificados bursátiles fiduciarios que sean emitidos por el Fiduciario por virtud de las Llamadas de Capital conforme a lo establecido en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión, la LMV y demás disposiciones aplicables, en las Fechas de Emisión Subsecuentes, que sean inscritos (mediante la correspondiente actualización de la inscripción de los Certificados Bursátiles) en el RNV y listados en la BMV; en el entendido que, el Título de los Certificados Subsecuentes incluirá, tanto los Certificados Bursátiles suscritos y pagados en la Llamada de Capital que los origine, como el monto de Certificados Bursátiles suscritos y pagados en emisiones anteriores (incluyendo los de la Emisión Inicial y Emisiones Subsecuentes).
“Certificados de Series Adicionales”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 7.1.1 del Fideicomiso.
“Circular 1/2005”	Significa las “Reglas a las que deberán sujetarse las instituciones de crédito; casas de bolsa; instituciones de seguros; instituciones de fianzas, sociedades financieras de objeto limitado y la Financiera Rural, en las operaciones de fideicomiso”, emitidas por el Banco de México de fecha 17 de junio de 2005, según la misma haya sido o sea modificada de tiempo en tiempo.
“Circular Única de Emisoras”	Significa las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el

	Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido y sean modificadas de tiempo en tiempo.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Coinversionista”	Significa cualquier tercero, o el Administrador (o cualquiera de sus Afiliadas) en cumplimiento del Compromiso de ALLVP, que realice o haya realizado una inversión en las mismas Empresas Promovidas en que lo haga el Fideicomiso.
“Comisión de Administración”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 9.7 del Contrato de Fideicomiso.
“Comisión por Servicios Adicionales”	Significan las comisiones que reciba el Administrador o Afiliadas del Administrador, de las Empresas Promovidas por la prestación a estas últimas de servicios adicionales a los establecidos en el Contrato de Fideicomiso, entre los cuales se encuentran, de manera enunciativa, más no limitativa, servicios de asesoría de inversión, cierre de operaciones, asesoría, consultoría y monitoreo; en el entendido que, las retribuciones y/o reembolso de gastos que, en su caso, reciban los miembros del Administrador por su participación en los consejos de administración de las Empresas Promovidas, así como cualquier otro gasto en que hubieren incurrido por cuenta de las Empresas Promovidas, no serán consideradas como Comisiones por Servicios Adicionales.
“Comité Técnico”	Significa el órgano del Fideicomiso creado en términos del Artículo 80 de la LIC y 2.3 de la Circular 1/2005 emitida por Banco de México de conformidad con la Cláusula Décima Séptima del Contrato de Fideicomiso.
“Compromiso de ALLVP”	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 3.2 del Fideicomiso.
“Compromiso por Certificado”	Significa el número de Certificados Bursátiles a ser emitidos en una Emisión Subsecuente que un Tenedor debe suscribir por cada Certificado del que sea titular en la Fecha de Registro correspondiente; que se determinará según se describe en la Sección 7.7.1 del Fideicomiso.
“Compromiso Total”	Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 7.2 del Fideicomiso.
“Consortio”	Significa el conjunto de Personas vinculadas entre sí por una o más personas físicas que integrando un grupo de personas, tengan el Control de las primeras.
“Contrato de Colocación”	Significa el contrato de colocación celebrado entre el Fiduciario, el Fideicomitente y el Intermediario Colocador, en los términos establecidos en la Cláusula Séptima del Contrato de Fideicomiso.
“Contratos de Desinversión”	Significa, con respecto a las Inversiones, todos y cada uno de los contratos, convenios, resoluciones, actas o documentos y demás actos jurídicos, cualquiera que sea el nombre con el cual se les denomine, que evidencien el acuerdo de voluntades entre el Fiduciario y las demás partes de los mismos, y en los cuales se establezcan los términos y condiciones bajo los cuales aquél, ya sea directamente o a través de Vehículos Intermedios, se obligará a llevar a cabo una Desinversión de las Empresas Promovidas, incluyendo, sin limitación, contratos de compraventa de acciones (u otros derechos similares)

	y contratos relacionados con la venta de las mismas, en forma privada o a través de la BMV.
“Contrato de Fideicomiso” “Fideicomiso” o “Contrato”	Significa el contrato de fideicomiso irrevocable de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número CIB/3120, y sus respectivos anexos, tal y como unos y otros sean modificados, adicionados, renovados o prorrogados de tiempo en tiempo.
“Contratos de Inversión”	Significa todos y cada uno de los contratos, convenios, resoluciones, actas o documentos y demás actos jurídicos, cualquiera que sea el nombre con el cual se les denomine, que evidencien el acuerdo de voluntades entre el Fiduciario y las demás partes de los mismos, y en los cuales se establezcan los términos y condiciones bajo los cuales aquél, ya sea directamente o a través de Vehículos Intermedios, se obligará a llevar a cabo una Inversión, incluyendo, sin limitación, contratos de compraventa de acciones (u otros derechos similares), contratos de sociedad, estatutos sociales, convenios entre accionistas, contratos de crédito y pagarés.
“Contribuciones Adicionales”	Significa las contribuciones en efectivo que realicen cada uno de los Tenedores al Patrimonio del Fideicomiso en cada Fecha de Emisión Subsecuente, mediante la adquisición de los Certificados Bursátiles Subsecuentes correspondientes a la Llamada de Capital de que se trate, mismas que no podrán exceder del Compromiso Total de cada Tenedor.
“Control”	Significa la capacidad de una Persona o grupo de Personas, de llevar a cabo cualquiera de los actos siguientes: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes, de una persona moral; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% del capital social de una persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una persona moral, ya sea a través del ejercicio del poder de voto, de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.
“Criterios de Elegibilidad de las Empresas Promovidas”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 8.1.1 del Fideicomiso.
“Cuenta de Administración”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.2 del Fideicomiso.
“Cuenta de Distribuciones”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.3 del Fideicomiso.
“Cuenta de Montos No Dispuestos”	Tiene el significado que a dicho término se atribuyen en la Sección 11.5 del Contrato de Fideicomiso.
“Cuenta de Reembolso”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.6 del Fideicomiso.

“Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.4 del Fideicomiso.
“Cuenta de Reserva para Gastos”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.1 del Fideicomiso.
“Cuenta de Reserva para Gastos Adicionales”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.2 del Fideicomiso.
“Cuenta de Reserva para Gastos de Asesoría Independiente”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.3 del Fideicomiso.
“Cuenta General”	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1 del Fideicomiso.
“Cuentas”	Significa de forma conjunta, la Cuenta General, la Cuenta de Administración, la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar, la Cuenta de Distribuciones, la Cuenta de Reembolso, la Cuenta de Montos No Dispuestos, la Cuenta de Reserva para Gastos, la Cuenta de Reserva para Gastos Adicionales, la Cuenta de Reserva para Gastos de Asesoría Independiente y cualesquier otras cuentas que abra el Fiduciario en términos del Fideicomiso.
“Desinversiones”	Significa, para el caso de las Inversiones (i) la venta o enajenación de las acciones (o derechos similares) emitidas por las Empresas Promovidas, de las que el Fiduciario (o el Vehículo Intermedio) sea titular, (ii) la amortización de las acciones (o derechos similares) representativas del capital de las Empresas Promovidas, (iii) las disminuciones de capital de las Empresas Promovidas, o (iv) cualquier recuperación de las Inversiones, incluyendo, de manera enunciativa, mas no limitativa, el pago de dividendos en efectivo y financiamientos (tanto principal, intereses y comisiones) otorgados por el Fideicomiso a las Empresas Promovidas; en el entendido que, el concepto “Desinversión” comprenderá la enajenación de activos, bienes o derechos.
“Destino de los Recursos”	Significa el objeto al que se destinarán los recursos que se reciban en el Fideicomiso como resultado de las Llamadas de Capital, y que podrá ser (i) la realización de Inversiones, (ii) el pago de Gastos de Emisión y Colocación relacionados con las Llamadas de Capital, Gastos de Mantenimiento y Gastos de Inversión (incluyendo el fondeo de la Reserva para Gastos), y (iii) la realización de Inversiones Adicionales.
“Destitución del Administrador con Causa”	Tiene el significado que a dicho término se le atribuye en la Sección 9.6.1 del Fideicomiso.
“Destitución del Administrador sin Causa”	Tiene el significado que a dicho término se le atribuye en la Sección 9.6.2 del Fideicomiso.
“Día Hábil”	Significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito de México abran al público sus puertas, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.

<b>“Dilución Punitiva”</b>	Significa la pena que sufrirán los Tenedores que no suscriban y paguen los Certificados Bursátiles Subsecuentes que se emitan en una Emisión Subsecuente conforme a una Llamada de Capital en los términos previstos en la Sección 7.7.2 del Contrato de Fideicomiso.
<b>“Distribuciones a los Tenedores”</b>	Significa, para cualquier Fecha de Pago, el pago de la totalidad del Efectivo Distribuible que efectivamente se distribuya a los Tenedores.
<b>“Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar”</b>	Significa, para cualquier Fecha de Pago, el pago de la totalidad del Efectivo Distribuible que efectivamente se distribuya al Fideicomisario en Segundo Lugar.
<b>“Distribución Excedente”</b>	Significa el monto que corresponde a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar de conformidad con la Sección 12.2 inciso E del Fideicomiso.
<b>“Distribución no Preferente”</b>	Significa el monto que corresponde al Fideicomisario en Segundo Lugar de conformidad con la Sección 12.2 inciso D del Fideicomiso.
<b>“Distribución Preferente”</b>	Significa el rendimiento que corresponde a los Tenedores de conformidad con la Sección 12.2 inciso C del Fideicomiso.
<b>“Documentos de la Emisión”</b>	Significa, conjuntamente, el Contrato de Fideicomiso, el Acta de Emisión el Contrato de Colocación, el Título, el Prospecto de Colocación, y los demás documentos en que consten los términos y condiciones de la Emisión de los Certificados Bursátiles.
<b>“Dólares” o “USD”</b>	Significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>“Dolo”</b>	Significa, según la situación específica, (i) el empleo de cualquier medio para inducir o provocar el error y así obtener la voluntad de una persona en la formación de un contrato o cualquier acto; y (ii) la voluntad consciente, encaminada u orientada a la perpetración de un acto que la ley tipifica como delito.
<b>“Efectivo Distribuible”</b>	Significa el monto de Flujos determinados por el Administrador en cada Fecha de Cálculo, que serán pagados (i) a los Fideicomisarios en Primer Lugar de conformidad con la Sección 12.2 del Fideicomiso, con cargo a la Cuenta de Distribuciones; (ii) así como los Flujos que serán pagados al Fideicomisario en Segundo Lugar, de conformidad con los incisos D y E de la Sección 12.2, con cargo a la Cuenta de Distribuciones; y (iii) en su caso, al Administrador como Distribución por Cambio de Administrador.
<b>“Efectivo Excedente”</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 17.7.2 inciso D del Fideicomiso.
<b>“Efectivo Fideicomitado”</b>	Significa la totalidad de las cantidades depositadas en las Cuentas o que se encuentren invertidas en Inversiones Permitidas, en tanto no sean retiradas de dichas Cuentas, que se utilizarán, entre otras cosas, para crear y mantener reservas (incluyendo, pero sin limitar, para fondear la Reserva para Gastos), pagar gastos corrientes, llevar a cabo Distribuciones a los Tenedores, Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar, así como para realizar los demás depósitos, pagos e Inversiones previstas en el Contrato de Fideicomiso.

<p><b>“Emisión y Colocación” o “Emisión”</b></p>	<p>Significa la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles que el Fiduciario lleve a cabo de conformidad con las estipulaciones del Fideicomiso, el Acta de Emisión y en términos de la LMV y demás disposiciones aplicables, incluyendo los Certificados Originales correspondientes a la Emisión Inicial, y los Certificados Subsecuentes correspondientes a las Emisiones Subsecuentes.</p>
<p><b>“Emisión Inicial”</b></p>	<p>Significa la emisión de los Certificados Bursátiles Originales por el monto de la Aportación Mínima de Capital que deberán realizar los Tenedores suscripción y pago por la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles Originales, por medio de oferta pública restringida a través de la BMV, que sea realizada en la Fecha de Emisión Inicial, con intervención del Intermediario Colocador.</p>
<p><b>“Emisiones Subsecuentes”</b></p>	<p>Significan cada una de las emisiones de Certificados Bursátiles Subsecuentes que darán lugar a las actualizaciones de la inscripción en el RNV, conforme a las cuales se adherirán Certificados Subsecuentes a los Certificados Originales, lo anterior cada vez que se realice una Llamada de Capital; en el entendido que, la totalidad de las Emisiones Subsecuentes, junto con la Emisión Inicial, serán hasta por el Monto Máximo de la Emisión y se considerarán parte de la misma Emisión y Colocación.</p>
<p><b>“EMISNET”</b></p>	<p>Significa el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores a cargo de la BMV.</p>
<p><b>“Empresas Promovidas”</b></p>	<p>Significa las entidades en que el Fiduciario, directamente o a través de un Vehículo Intermedio, realice las Inversiones, incluyendo, sin limitar, empresas, proyectos, sociedades y fideicomisos, mismas que deberán cumplir con los Criterios de Elegibilidad de las Empresas Promovidas conforme al Contrato de Fideicomiso, salvo que se dispense su cumplimiento en términos del Contrato de Fideicomiso.</p>
<p><b>“Exceso de Distribuciones”</b></p>	<p>Significa, en cualquier momento, el exceso que exista en la cantidad que haya sido transferida a la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar en concepto de Distribución No Preferente y/o Distribución de Excedente respecto de la cantidad que a dicha fecha debería de haberse transferido a la Cuenta del Fideicomisario en Segundo Lugar en cualquiera de dichos conceptos, tomando en cuenta la totalidad de las operaciones realizadas al amparo del Fideicomiso a la Fecha de Cálculo.</p>
<p><b>“Evento de Sustitución del Administrador”</b></p>	<p>Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 9.6.1 del Fideicomiso.</p>
<p><b>“Fecha de Cálculo”</b></p>	<p>Significa, (i) cada Día Hábil en el que los Flujos Netos que deban depositarse en la Cuenta de Distribuciones o en la Cuenta de Reembolsos conforme al Contrato de Fideicomiso, alcancen una cantidad igual o superior a \$5'000,000.00 (cinco millones de Pesos 00/100 M.N.), o (ii) la fecha (Día Hábil) que el Administrador determine.</p>
<p><b>“Fecha de Contribución Adicional”</b></p>	<p>Significa la fecha en que los Tenedores deberán realizar el pago de sus Contribuciones Adicionales derivadas de cada una de las Llamadas de Capital, misma que deberá coincidir con cada Fecha de Emisión Subsecuente.</p>

“Fecha de Depósito”	Significa la fecha en la que el Fiduciario deberá realizar el depósito de la cantidad que el Administrador le instruya a efecto de realizar las Inversiones de conformidad con el Fideicomiso.
“Fecha de Emisión Inicial”	Significa la fecha que se establezca en el Acta de Emisión.
“Fecha de Emisión Subsecuente”	Significa las fechas de emisión, colocación, liquidación y cruce de los Certificados Bursátiles Subsecuentes.
“Fecha de Pago”	Significa cualquiera de las siguientes fechas en las que el Fiduciario deba pagar el Efectivo Distribuible a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso: (i) el segundo Día Hábil siguiente a cualquier Fecha de Cálculo, (ii) el Día Hábil que el Fiduciario, por instrucciones del Administrador, señale como tal de conformidad con la Sección 12.2 y 12.4 del Contrato de Fideicomiso, y/o (iii) la Fecha de Vencimiento, en el entendido que si dicha fecha no es un Día Hábil, entonces la “Fecha de Pago” será el Día Hábil inmediato siguiente.
“Fecha de Registro”	Significa la fecha identificada por el Administrador antes de cada Fecha de Pago y/o el cuarto Día Hábil previo a que se vaya a realizar una Emisión Subsecuente, según sea el caso, en la cual se determinarán aquellos Tenedores que (i) recibirán una Distribución o cualquier pago al amparo de los Certificados, o (ii) tengan derecho y deban suscribir los Certificados Subsecuentes que se emitan conforme a una Emisión Subsecuente, según corresponda.
“Fecha de Vencimiento”	Significa el 14 de noviembre de 2028.  La Fecha de Vencimiento podrá ser prorrogada de conformidad con la Cláusula Vigésima Quinta del Contrato de Fideicomiso; en el entendido que, en caso de prórrogas, se deberá realizar el canje del Título en Indeval, con al menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento.
“Fecha Ex-Derecho”	Significa la fecha que se determine en la Instrucción de la Llamada de Capital.
“Fecha Límite de Suscripción”	Significa la fecha límite para que los Tenedores ofrezcan suscribir los Certificados Subsecuentes que se vayan a emitir en la Emisión Subsecuente correspondiente, la cual deberá coincidir con el segundo Día Hábil previo a la fecha en que se vaya a llevar a cabo la Emisión Subsecuente.
“Fideicomisarios”	Significa conjuntamente los Fideicomisarios en Primer Lugar y el Fideicomisario en Segundo Lugar.
“Fideicomisarios en Primer Lugar”	Significa conjuntamente, los Tenedores respecto de las cantidades que tengan derecho a recibir y demás derechos a su favor establecidos de conformidad con el Título, el Acta de Emisión y el Contrato de Fideicomiso.
“Fideicomisario en Segundo Lugar”	Significa ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. y/o, previa adhesión al Fideicomiso, cualesquiera entidades o vehículos a ser constituidos por ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus Afiliadas, con la intención de recibir las Distribuciones provenientes del Fideicomiso, que le correspondan al Fideicomisario en Segundo Lugar y a quienes ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. les ceda la totalidad o una parte de sus derechos fideicomisarios en segundo lugar; y, cuando sea más de un Fideicomisario

	en Segundo Lugar, en los porcentajes que dichos Fideicomisarios en Segundo Lugar instruyan al Fiduciario mediante instrucción irrevocable, respecto a las cantidades que tenga derecho a recibir cada uno conforme a lo establecido en el Fideicomiso, o sus causahabientes o cesionarios.
<b>"Fideicomitente"</b>	Significa ALLVP II GP, S.A.P.I. de C.V.
<b>"Fiduciario"</b>	Significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o sus sucesores, cesionarios o quien sea posteriormente designado como fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso.
<b>"Fines del Fideicomiso"</b>	Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Cláusula Sexta del Fideicomiso.
<b>"Flujo Bruto"</b>	Significa, los Flujos que originalmente sean pagaderos al Fiduciario, sin tomar en cuenta las retenciones, enteros o pagos de impuestos que el Fiduciario, o la persona que pague dichos Flujos deba hacer conforme a la legislación aplicable.
<b>"Flujo Neto"</b>	Significa, los Flujos que sean depositados en la Cuenta de Distribuciones o en la Cuenta de Reembolso, una vez que hayan sido efectuadas todas las retenciones, enteros o pagos de impuestos que deban respecto de los mismos hacerse de conformidad con la legislación aplicable.
<b>"Flujos"</b>	Significa los recursos que de tiempo en tiempo reciba el Fideicomiso (i) en su calidad de tenedor de las acciones o títulos representativos del capital social de las Empresas Promovidas o de los Vehículos Intermedios, en su caso, (ii) en cumplimiento de los Contratos de Inversión o en ejercicio de sus derechos bajo los mismos (distintos a los Flujos de Financiamientos), (iii) con motivo de las Desinversiones que de tiempo en tiempo se efectúen (distintos a los Flujos de Financiamientos), (iv) en cumplimiento de los Contratos de Desinversión o en ejercicio de sus derechos bajo los mismos (distintos a los Flujos de Financiamientos), (v) una vez concluido el Período de Inversión, como Flujos de Financiamientos; (vi) una vez concluido el Período Inicial, como Intereses de las Inversiones Permitidas, y/o (vii) por cualquier razón distinta a las contribuciones de capital aportadas al Fideicomiso por los Tenedores, que serán depositados en la Cuenta de Distribuciones en tanto no son distribuidos de conformidad con el Fideicomiso, en todo caso depositando en primer lugar en la Reserva para Gastos Adicionales los recursos necesarios para pagar Gastos de Mantenimiento; en el entendido que, el concepto Flujos incluye, según el contexto lo requiera, a los Flujos Brutos y/o a los Flujos Netos.
<b>"Flujos de Financiamientos"</b>	Significa los recursos que de tiempo en tiempo reciba el Fideicomiso en su calidad de acreedor en los Contratos de Inversión por concepto de pagos de principal, comisiones e intereses de cualesquiera financiamientos otorgados a Empresas Promovidas (directamente o a través del Vehículo Intermedio), los cuales, una vez que ingresen al Patrimonio del Fideicomiso, deberán ser depositados en la Cuenta de Administración para ser utilizados durante el Período de Inversión para la realización de Inversiones, Inversiones Adicionales y pagar Gastos de Inversión.
<b>"Fondo Paralelo"</b>	Significa cualquier vehículo de inversión que, en su caso, constituya ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus Afiliadas con la intención de coinvertir con el Fideicomiso.



<p><b>“Funcionarios Clave”</b></p>	<p>Significa los señores Fernando Lelo de Larrea y de Haro y Federico Maxime Antoni Loaeza en su caso, las Personas que los sustituyan en términos del Contrato de Fideicomiso</p>
<p><b>“Gastos de Emisión y Colocación”</b></p>	<p>Significa las comisiones, gastos, cuotas, derechos y demás erogaciones que se generen con motivo de la constitución del Fideicomiso y la Emisión y Colocación (incluyendo la Emisión Inicial y las Emisiones Subsecuentes) de los Certificados Bursátiles, incluyendo, sin limitación, (i) el pago de los derechos que deban ser cubiertos por el registro y listado de los Certificados Bursátiles en el RNV y en la BMV, (ii) los pagos que deban hacerse al Indeval por el depósito del Título, (iii) los pagos iniciales al Representante Común y al Fiduciario por la aceptación de sus respectivos cargos, (iv) los honorarios del Auditor Externo, (v) otros auditores, consultores externos, asesores fiscales y abogados, incluyendo cualquier asesor contratado para beneficio de los posibles Tenedores, y (vi) los honorarios y gastos pagaderos al Intermediario Colocador de conformidad con el Contrato de Colocación (incluyendo gastos legales), así como los honorarios del Agente Estructurador; mismos que deberán ser cubiertos por el Fiduciario con cargo a los recursos que se obtengan con dicha Emisión y Colocación, a los cuales se les agregará, en su caso, cualquier monto de Impuesto al Valor Agregado.</p>
<p><b>“Gastos de Inversión”</b></p>	<p>Significa, respecto a cada Inversión, todos los gastos que por instrucción del Administrador, el Fiduciario deba erogar para que el Fideicomiso pueda llevar a cabo dicha Inversión, y para mantener y monitorear la misma, así como la Desinversión que se realice de dicha Inversión, incluyendo, (i) los honorarios y gastos de asesores legales y/o de asesores financieros, fiscales y contables, (ii) la celebración de los Contratos de Inversión y otros gastos relacionados con la ejecución, el monitoreo y el mantenimiento de las Inversiones, y (iii) la celebración de los Contratos de Desinversión; los cuales adicionarán, en su caso, cualquier monto de Impuesto al Valor Agregado que el Fiduciario hubiere pagado en relación con lo anterior.</p>
<p><b>“Gastos de Mantenimiento”</b></p>	<p>Significa todos y cada uno de los gastos, comisiones, cuotas, honorarios y demás erogaciones que se generen con motivo de, o que sean necesarias para, el mantenimiento de la Emisión de los Certificados, incluyendo, sin limitación, (i) los honorarios del Representante Común y del Fiduciario, (ii) los gastos necesarios para mantener el registro y listado de los Certificados en el RNV y en la BMV, (iii) los honorarios del Auditor Externo, (iv) los honorarios del Valuador Independiente, (v) los honorarios de los demás auditores, contadores, asesores fiscales y abogados que hayan asesorado al Fiduciario, así como al Administrador en relación con el Contrato de Fideicomiso o cualquier Vehículo Intermedio, y que no sean considerados Gastos de Inversión, (vi) los gastos derivados del otorgamiento y revocación de poderes conforme al Contrato de Fideicomiso, (vii) los costos y cualesquiera otros gastos incurridos por el Fiduciario de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, incluyendo, sin limitar, aquellas indemnizaciones y gastos de publicaciones, convocatorias, etc.; (viii) los costos y gastos que resulten de la contratación de las pólizas derivadas de los Seguros de Responsabilidad Profesional en términos del Contrato de Fideicomiso; y (ix) cualquier monto de IVA que se genere en relación con lo anterior; en el entendido, que el término “Gastos de Mantenimiento” no incluye los salarios y demás compensaciones de los empleados y funcionarios del Administrador.</p>
<p><b>“Indeval”</b></p>	<p>Significa la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.</p>

<b>"Instrucción de Llamada de Capital"</b>	Significa la solicitud que deberá entregar el Administrador al Fiduciario, con copia al Representante Común, en términos de lo establecido en la Sección 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso, previo a la realización de una Llamada de Capital.
<b>"Intereses de las Inversiones Permitidas"</b>	Significa los intereses que se generen por la inversión del Efectivo Fideicomitado depositado en las Cuentas del Fideicomiso en Inversiones Permitidas conforme a lo establecido en la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Fideicomiso.
<b>"Intermediario Colocador"</b>	J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero.
<b>"Inversiones"</b>	Significa las inversiones que el Fideicomiso realice, directamente o a través de un Vehículo Intermedio, en Empresas Promovidas; en el entendido que, en cualquiera de los casos establecidos en la presente definición, el concepto de "Inversiones" comprenderá cualquier adquisición de activos, bienes o derechos, y el otorgamiento de financiamientos en términos de la Sección 8.1 del Fideicomiso.
<b>"Inversiones Adicionales"</b>	Significa el incremento de la participación en el capital de alguna de las Empresas Promovidas en las cuales se haya realizado una Inversión previamente.
<b>"Inversiones Permitidas"</b>	Tendrá el significado que a dicho término se atribuye en la Cláusula Décima Tercera del Fideicomiso.
<b>"LGTOC"</b>	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
<b>"LIC"</b>	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
<b>"LISR"</b>	Significa la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
<b>"LIVA"</b>	Significa la Ley del Impuesto al Valor Agregado.
<b>"LMV"</b>	Significa la Ley del Mercado de Valores.
<b>"Llamadas de Capital"</b>	Significa la solicitud que realice el Fiduciario, de conformidad con las Instrucciones de Llamada de Capital que le entregue el Administrador, en los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso, a efecto de que cada Tenedor que sea titular de Certificados Bursátiles al cierre de operaciones de la Fecha de Registro correspondiente, suscriba y pague en la Fecha de Emisión Subsecuente los Certificados que le corresponda suscribir de una Emisión Subsecuente mediante el pago de la Contribución Adicional.
<b>"Mala Fe"</b>	Significa la disimulación de un error una vez conocido.
<b>"Memorándum de Inversión"</b>	Significa el documento que conforme a la Cláusula Octava del Fideicomiso deberá elaborar el Administrador y entregar al Comité Técnico y/o a la Asamblea de Tenedores (en ambos supuestos con copia para el Representante Común), según sea el caso, al momento de presentar una propuesta para realizar una Inversión.
<b>"México"</b>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.

"Miembro Independiente"	Significa aquella Persona que se ajuste a lo previsto en los artículos 24, segundo párrafo y 26 de la LMV; en el entendido de que la independencia se calificará respecto del Fideicomitente, del Administrador, y de las Empresas Promovidas, conforme a lo establecido en la Circular Única de Emisoras.
"Monto Adicional Requerido"	Significa el monto total de las Contribuciones Adicionales a ser aportadas por los Tenedores en cada Llamada de Capital; en el entendido que, los Montos Adicionales Requeridos, junto con el monto total de las Aportaciones Mínimas de Capital de los Tenedores, estarán limitados a la suma de los Compromisos Totales de los Tenedores.
"Monto Depositado en la Cuenta de Administración"	Significa para cualquier fecha en que sean calculadas las Distribuciones conforme a la Sección 12.2 del Contrato de Fideicomiso, la suma de (i) los montos que se hubieran depositado en la Cuenta de Administración en dicha Fecha de Cálculo o con anterioridad a la misma, menos (ii) los montos transferidos a la Cuenta de Montos No Dispuestos a dicha Fecha de Cálculo; en el entendido que, al Monto Depositado en la Cuenta de Administración deberán restarse los montos de principal que hayan generado los Flujos de Financiamiento y las Inversiones Permitidas, que, en su caso, hayan sido depositados en la Cuenta de Administración, así como los montos provenientes de la Cuenta de Montos no Dispuestos.
"Monto Destinado a Inversiones"	Significa la cantidad que sea depositada en la Cuenta de Administración en la Fecha de Emisión Inicial y en cada Fecha de Emisión Subsecuente, así como cualesquier otros montos que sean depositados en la Cuenta de Administración durante la vigencia del Fideicomiso conforme a lo previsto en el Fideicomiso.
"Monto de Inversión"	Significa el monto que el Fideicomiso se obligue a aportar en cada Empresa Promovida, conforme a lo aprobado por el Comité Técnico o la Asamblea de Tenedores, según sea el caso (de requerirse la aprobación de dichos órganos según el porcentaje que represente el Monto de Inversión), el cual deberá estar pactado en los Contratos de Inversión; en el entendido que, dicho Monto de Inversión podrá ser aportado por el Fideicomiso a las Empresas Promovidas en varias exhibiciones, conforme a las llamadas de capital que realicen éstas, directa o indirectamente a través de un Vehículo Intermedio.
"Monto Invertido"	Significa, en cualquier fecha, una cantidad equivalente al monto que haya sido efectivamente pagado como contraprestación de las Inversiones (sin actualizaciones de ningún tipo) que, en dicha fecha, aún no haya sido objeto de Desinversión (incluyendo los Gastos de Inversión relativos a dichas Inversiones).
"Monto Máximo de la Emisión"	Significa el monto que se establece en el Acta de Emisión.
"Monto Total"	Significa los fondos obtenidos de la Aportación Mínima de Capital de la totalidad de los Tenedores, así como el monto de las Contribuciones Adicionales efectuadas por todos los Tenedores con motivo de las Llamadas de Capital.
"Negligencia Grave"	Significa una omisión o acto injustificable e intencional, o un acto que constituya una indiferencia consciente respecto de, o un descuido imprudente

	que lleve a, las consecuencias perjudiciales de dicho acto u omisión, cuyas consecuencias eran predecibles y evitables.
<b>"Partes"</b>	Significa el Fideicomitente, el Administrador, el Fiduciario, los Fideicomisarios y el Representante Común.
<b>"Partes Indemnizadas"</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula Novena, Sección 9.8 del Fideicomiso.
<b>"Parte Relacionada"</b>	Significa, conforme a lo establecido en la fracción XIX del Artículo 2 de la LMV, respecto de cualquier Persona, según sea aplicable: (i) las personas que Controlen o tengan "influencia significativa" (según dichos términos se definen en la LMV) en dicha Persona o en una Persona moral que forme parte del "grupo empresarial" (según dicho término se define en la LMV) o Consorcio al que la Persona pertenezca, así como los consejeros o administradores y los directivos relevantes de dicha Persona o de las Personas integrantes del "grupo empresarial" o Consorcio; (ii) las Personas que tengan "poder de mando" (según dicho término se define en la LMV) en dicha Persona o en una Persona moral que forme parte de un "grupo empresarial" o Consorcio al que pertenezca dicha Persona; (iii) el cónyuge, la concubina o el concubinario, y las Personas con parentesco por consanguinidad o civil hasta el cuarto grado o por afinidad hasta el tercer grado, con Personas físicas que se ubiquen en alguno de los supuestos señalados en los incisos (i) y (ii) anteriores, así como socios y copropietarios de dichas Personas físicas mencionadas en dichos incisos con los que mantengan relaciones de negocios; (iv) las Personas morales que sean parte del "grupo empresarial" (según dicho término se define en la LMV) o Consorcio al que pertenezca la Persona; y (v) las Personas morales sobre las cuales alguna de las personas a que se refieren los incisos (i) a (iii) anteriores, ejerzan el Control o "influencia significativa" (según dicho término se define en la LMV).
<b>"Patrimonio del Fideicomiso"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Cláusula Quinta del Fideicomiso.
<b>"Periodo de Cura"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 7.7.1 del Contrato de Fideicomiso.
<b>"Periodo de Desinversión"</b>	Significa el periodo de tiempo que iniciará una vez terminado el Periodo de Inversión, y que concluirá en la Fecha de Vencimiento, (salvo que la vigencia del Fideicomiso sea prorrogada conforme a la Cláusula Vigésima Quinta del Fideicomiso; en cuyo caso el Periodo de Desinversión concluirá en dicha fecha).
<b>"Periodo de Inversión"</b>	Significa el periodo comprendido entre la Fecha de Emisión Inicial y el cuarto aniversario de la Fecha de Emisión Inicial. Asimismo, el Periodo de Inversión podrá prorrogarse conforme a lo establecido en la Sección 8.5 del Fideicomiso, sujeto a la prórroga a la Fecha de Vencimiento.
<b>"Periodo Inicial"</b>	Significa el periodo que comenzará en la Fecha de Emisión Inicial y terminará en la primera Fecha de Emisión Subsecuente (excluyéndola).
<b>"Persona"</b>	Significa una persona física, sociedad, asociación, persona moral, fideicomiso o cualquier otra entidad u organización.

<b>"Pesos"</b>	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
<b>"Plan de Continuidad"</b>	Significa el documento que deberá presentar el Administrador a la Asamblea de Tenedores en caso de que en cualquier momento durante la vigencia del Fideicomiso, alguno de los Funcionarios Clave no se encuentre dedicando sustancialmente su atención a los asuntos del Fideicomiso conforme a la Cláusula Novena del Fideicomiso, en el cual se detallará la forma en que se continuará con la realización y administración de las Inversiones, y la realización de las Desinversiones y, en su caso, la sustitución de los Funcionarios Clave que resulten procedentes.
<b>"Presidente"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 17.3 del Fideicomiso.
<b>"Prestadores de Servicios"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 9.2 del Fideicomiso.
<b>"Prospecto de Colocación"</b>	Significa el prospecto de información al público, en el cual se establecerán las condiciones generales de la Emisión.
<b>"Proveedor de Precios"</b>	Significa un valuador que cuente con la experiencia autorizado por la CNBV que actué como proveedor de precios y que lleve a cabo la valuación de los Certificados Bursátiles.
<b>"Prórroga de Llamada de Capital"</b>	Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 7.7.1 del Fideicomiso.
<b>"Recursos Netos"</b>	Significa el Monto Total menos los Gastos de Emisión y Colocación.
<b>"Reembolso del Monto Depositado en la Cuenta de Administración"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 12.2 inciso B del Fideicomiso.
<b>"Reglamento Interior de la BMV"</b>	Significa el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, publicado en el Boletín Bursátil de la BMV el 24 de octubre de 1999, según el mismo ha sido o sea modificado de tiempo en tiempo.
<b>"Rendimiento Preferente"</b>	Significa el rendimiento que conforme a lo establecido en la Sección 12.2 del Fideicomiso, deberá ser pagado a los Tenedores con prelación a las distribuciones que corresponden al Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar.
<b>"Reporte de Desinversiones"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso B del Fideicomiso.
<b>"Reporte de Distribuciones"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso E del Fideicomiso.
<b>"Reporte de Gastos de Mantenimiento"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.2 inciso C del Fideicomiso.
<b>"Reporte de Gestión"</b>	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso D del Fideicomiso.

“Reporte de Inversiones”		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso A del Fideicomiso.
“Reporte Rendimientos”	de	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso C del Fideicomiso.
“Reporte Desinversiones”	de	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 20.1 inciso B del Fideicomiso.
“Representante Común”		Significa Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., o sus sucesores, cesionarios o quien sea posteriormente designado como representante común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, quien tendrá la obligación general de ejercer los actos necesarios a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores.
“Reserva para Gastos”		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.1 del Fideicomiso.
“Reserva para Gastos Adicionales”		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.2 del Fideicomiso.
“Reserva para Gastos de Asesoría Independiente”		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 11.1.3 del Fideicomiso.
“RNV”		Significa el Registro Nacional de Valores.
“Secretario”		Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 17.3 del Fideicomiso.
“Sectores Objetivo”		Significa empresas en etapas growth, early growth y early stage, en los sectores de Salud, “Fintech”, “Smart Cities” y “Consumer Internet”.
“Seguro Responsabilidad Profesional”	de	Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 17.6 del Fideicomiso.
“Series”		Significa cada serie o subserie de Certificados Bursátiles que, en su momento, llegue a emitir el Fiduciario de conformidad con los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso.
“Términos más favorables”		Significa términos relacionados con (i) el porcentaje utilizado para el cálculo de la Comisión de Administración, y (ii) el porcentaje para calcular las Distribuciones al Fideicomisario en Segundo Lugar o pagos similares, y que se ofrezcan antes, en o después de la fecha del Contrato de Fideicomiso, a cualquier inversionista en el Fondo Paralelo, siempre y cuando puedan ser comparados con los términos correlativos contenidos en el Fideicomiso y que sean más favorables en cualquier aspecto de importancia que los términos ofrecidos a los Tenedores conforme al Contrato de Fideicomiso (excluyendo, además, aquellos términos que sean necesarios exclusivamente por razones de las particularidades del Fondo Paralelo, del Contrato de Fideicomiso, disposiciones legales aplicables o de la moneda en base a la que se realicen los cálculos en el Fondo Paralelo).

"Título"	Significa el título único que ampare los Certificados Bursátiles el cual cumplirá con los requisitos establecidos en los artículos 63, 64 y demás aplicables de la LMV, y será suscrito y emitido en los términos del Artículo 282 de la LMV.
"Valor de las Inversiones"	Significa el valor de mercado más reciente de las Inversiones determinado por el Valuador Independiente en la fecha en que el contexto lo requiera de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
"Valuador Independiente"	Significa la sociedad valuadora que otorga el servicio de valuación, o bien, el tercero independiente que sea contratado por el Fiduciario en términos de la Cláusula Vigésima Segunda del Contrato de Fideicomiso para realizar la valuación de las Inversiones.
"Vehículo de Inversión"	Significa las asociaciones limitadas ( <i>limited partnership</i> ), sociedades, fideicomisos y otros tipos de vehículos de administración de activos.
"Vehículo Intermedio"	Significa cualquier Persona a través de la cual el Fideicomiso realice una Inversión, incluyendo, sin limitar, sociedades, fideicomisos y/u otras formas de organización, y que la misma sea a su vez tenedora de acciones y/o controladora de otra u otras sociedades, fideicomisos y/u otras formas de organización, en el entendido de que sólo estos últimos, pero no el Vehículo Intermedio, deberán cumplir con las características previstas en la Cláusula Octava del Fideicomiso. Los Vehículos Intermedios no deberán otorgar al Administrador derechos adicionales a los que tiene en términos del Fideicomiso, y deberán establecerse en favor del Fideicomiso, disposiciones que protejan los derechos que tienen los Tenedores en términos del Fideicomiso.

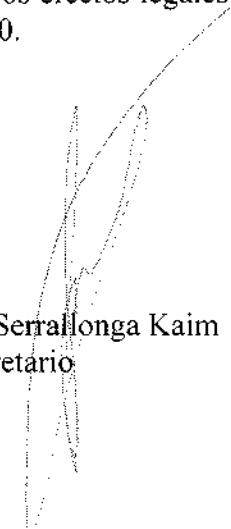
## FIDEICOMISO EMISOR NO. CIB/3120

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Luis Fernando Serrallonga Kaim, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios Número CIB/3120, de fecha 29 de octubre de 2018, (el "**Fideicomiso**"), constituido en *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 28 de mayo de 2019, las cuales constan de 6 (seis) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 8 días del mes de enero de 2020.

Luis Fernando Serrallonga Kaim  
Secretario





**ACTA DE SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO EMISOR  
CIB/3120  
“ALLVP III CKD”**

En la Ciudad de México, siendo las 16:30 horas del día 28 de mayo de 2019, se reunieron la totalidad de los Miembros del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios No. CIB/3120, constituido el 29 de octubre de 2018 por *ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.*, como Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en Segundo Lugar; *CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, como Fiduciario; y *Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero*, como Representante Común de los Tenedores (el “**Fideicomiso**”), de conformidad con la Cláusula Décima Séptima del Fideicomiso.

La Sesión fue presidida por el señor Fernando Lelo de Larrea y de Haro como Presidente del Comité Técnico, y el señor Luis Fernando Serrallonga Kaim como Secretario no miembro del Comité Técnico.

Acto seguido, el Presidente solicitó al Secretario que procediera a dar lectura al Orden del Día:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del quórum y, en su caso, instalación de la Sesión.
  - II. Discusión y, en su caso, aprobación de dos oportunidades de Inversión.
- I. Verificación de quórum y, en su caso, instalación de la Sesión**

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

<b>MIEMBRO</b>	<b>CARGO</b>
<b>David A. Gaytán Romero</b>	Miembro Independiente Suplente
<b>Carlos Fernández Márquez</b>	Miembro Independiente Suplente
<b>Fernando Lelo de Larrea y de Haro</b>	Miembro Propietario
<b>Federico Maxime Antoni Loeza</b>	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido 100% (cien por ciento) de los miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten. En términos de la Sección 17.3 del Contrato de

Fideicomiso, toda vez que estuvieron reunidos la totalidad de los miembros del Comité Técnico, no fue necesaria la realización de convocatoria a la Sesión.

En la Sesión participaron vía telefónica Mauricio Basila Lago y Miguel López Tapia por parte de Basila Abogados.

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

Con anticipación a la celebración de la presente Sesión, se distribuyó a los miembros del Comité Técnico el material a ser expuesto y discutido (la “**Presentación**”).

## **II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión**

En relación con el segundo punto del Orden del Día, el Presidente, explico a los Miembros del Comité Técnico que existen dos oportunidades de Inversión, las cuales se presentaron individualmente de la siguiente manera.

### **1. FLAT**

La primera oportunidad de Inversión se presentó en la empresa Flat Digital S.A.P.I. de C.V (la “**Entidad Promovida 1**” o “**Flat**”) o cualquier otra entidad legal, que a su discreción, determine el Administrador, en el entendido de que dicha entidad se encuentre dentro de los términos de Inversión permitidos por el Fideicomiso. Dicha empresa pretende convertirse en la *Proptech Player* líder en el mercado mexicano, mediante un modelo de negocio que provee de liquidez al mercado secundario de los activos en bienes raíces, consistente en la adquisición de propiedades para que, después de una reparación, regresen al mercado de bienes raíces.

Asimismo, se expusieron los términos de la Inversión en la Empresa Promovida 1, mismos que se detallan en la Presentación; la cual tiene como objetivo levantar un monto total de \$ 4,500,000.00 (cuatro millones quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) en *SAFEs* tras un *cap* de valuación de \$ 20,000,000.00 (veinte millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America); de la ronda total, ALLVP busca invertir un monto de \$ 3,000,000.00 (tres millones de Dólares moneda de curso legal en los Estados Unidos de America), de manera que \$1,500,000.00 (un millón quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) restantes, se pretenden obtener de la siguiente manera: (i) \$ 1,000,000.00 (un millón de Dólares moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) por parte de un fondo internacional, y (ii) \$500,000.00 (quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) por parte de inversionistas ángel estratégicos.

El Presidente continuó con la presentación de la oportunidad de Inversión explicando los puntos positivos por los cuales es conveniente invertir en este modelo de negocio, así como el desarrollo del mercado relacionado con este en México, haciendo énfasis en lo calificado que se encuentra el equipo desarrollador. De igual manera se estableció que el

modelo de negocio de la Empresa Promovida 1 ha sido probado exitosamente en otros países y que México cuenta con una amplia oportunidad para desarrollar este modelo de negocio. Asimismo, el Presidente, de manera general, desarrolló los puntos relativos a la experiencia; comparación con otras empresas similares; la comparación de los *unit economics*; proyecciones financieras; la estructura legal de la empresa, en la cual, mencionó que es importante realizar un proyecto fiscal eficiente; y los términos de la Inversión, los cuales se expresan de la siguiente manera:

<b>Inversionista</b>	ALLVP III (a prorrata a través de sus tres vehículos).
<b>Inversión de ALLVP III</b>	\$3,000,000.00 (tres millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Monto total de la ronda</b>	\$4,500,000.00 (cuatro millones quinientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Instrumento / Plazo</b>	SAFE / 18 (dieciocho) meses.
<b>Descuento en la siguiente ronda</b>	20% (veinte por ciento).
<b>Cap de valuación <i>post-money</i></b>	\$20,000,000.00 (veinte millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Propiedad de la empresa (<i>At Cap</i>)</b>	15% (quince por ciento).
<b>Otro</b>	Derechos a prorrata para la siguiente ronda.

El Presidente, después de explicar como se planean utilizar los fondos y las estrategias de salida, así como los riesgos y mitigantes de la Inversión, preguntó a los miembros presentes si tenían alguna duda, a lo cual Carlos Fernández comentó que era importante estar alertas al ciclo económico, ya que la desaceleración macroeconómica del país puede afectar directamente al modelo de negocio de la Inversión, por lo cual será necesario aplicar los mitigantes de riesgo de manera eficiente.

Después de una amplia discusión en relación con la exposición de la Empresa Promovida 1, los Miembros del Comité Técnico, por unanimidad de votos adoptaron las siguientes resoluciones:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la inversión en la empresa “Flat” o cualquier otra entidad legal, que a su discreción, determine el Administrador, en el entendido de que dicha entidad se encuentre dentro de los términos de Inversión permitidos por el Fideicomiso, por un monto de hasta \$3,000,000.00 (tres millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America), bajo términos y condiciones sustanciales a los establecidos en el Memorándum de Inversión y presentados en el Comité Técnico;*

*facultándose al Administrador para negociar dichos términos y condiciones, siempre y cuando sean al menos iguales a los expuestos.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para realizar la Inversión en la empresa “Flat”, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión aprobada en la resolución primera anterior.”*

## **2. FINTUAL**

La segunda oportunidad de Inversión se presentó en la empresa “*Fintual, Inc.*” (la “**Empresa Promovida 2**” o “**Fintual**”), la cual tiene su sede principal en Santiago, Chile. La Empresa Promovida 2 es un “*startup*” que tiene como giro de negocio principal el brindar asesoría automatizada de inversiones; Fintual ofrece a sus clientes la participación en fondos mutuos con soluciones automatizadas.

El Presidente recordó a los presentes que el Fideicomiso ya ha realizado una Inversión en esta empresa, por lo cual estableció los progresos que ha tenido esta desde la sesión de Comité Técnico anterior, asimismo, estableció que ALLVP está buscando invertir en Fintual un monto adicional de \$ 1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) a través de una nota convertible de \$ 30,000,000.00 (treinta millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America) *post-money valuation cap* en las mismas condiciones en las que se firmó la nota convertible aprobada en Febrero.

Continuando con la presentación, el Presidente desarrolló los temas establecidos en el Memorándum de Inversión, relacionados con la actualización del mercado nacional e internacional; la comparación de los *unit economics*; el uso de los fondos; y los términos de la Inversión, los cuales se expresan de la siguiente manera:

<b>Términos de la Nota Convertible</b>	
<b>Inversión de ALLVP III</b>	Hasta \$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Cap de valuación <i>post-money</i></b>	\$30,000,000.00 (treinta millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Tasa de interés</b>	6% (seis por ciento)
<b>Plazo</b>	24 (veinticuatro) meses

<b>Descuento en la siguiente ronda</b>	20% (veinte por ciento)
<b>Después de la Inversión</b>	
<b>Inversión total de ALLVP III</b>	\$2,750,000.00 (dos millones setecientos cincuenta mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).
<b>Propiedad total (at Cap)</b>	10.5% (diez punto cinco por ciento)
<b>Valuación mezclada (at Cap)</b>	\$26,200,000.00 (veintiséis millones doscientos mil Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America).

Finalmente, el Presidente preguntó a los miembros presentes si tenían alguna duda acerca de la exposición sobre la oportunidad de Inversión, a lo cual David Gaytán pregunto si no existía alguna restricción para invertir en esta empresa ya que es de nacionalidad chilena, a lo cual Mauricio Basila contestó que no existía restricción alguna, de manera que se pueden utilizar vehículos de inversión extranjeros, siempre y cuando la inversión sea destinada a México. Asimismo, los demás miembros del Comité expresaron su conformidad con lo expuesto, señalando que no tenían ningún comentario adicional.

Después de una amplia discusión en relación con la oportunidad de inversión en la Empresa Promovida 2, los Miembros del Comité Técnico, por unanimidad de votos adoptaron las siguientes resoluciones:

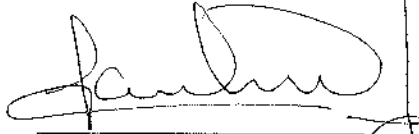
## RESOLUCIONES

- PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la inversión en la empresa Fintual Inc., correspondiente a la segunda transacción por un monto de hasta \$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de America); bajo términos y condiciones sustanciales a los establecidos en el Memorándum de Inversión y presentados en el Comité Técnico; facultándose al Administrador para negociar dichos términos y condiciones, siempre y cuando sean al menos iguales a los expuestos.”*
- SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para realizar la Inversión en Fintual Inc., sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión.”*
- TERCERA.** *“SE RESUELVE, tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión aprobada en la resolución primera anterior.”*

No habiendo otro asunto que tratar, y siendo las 17:30 horas de ésta misma fecha, se dio por terminada la presente Sesión de Comité Técnico del Fideicomiso, y se levanta la presente acta para constancia, que, leída y aprobada por unanimidad de votos, fue suscrita por el Presidente y el Secretario.


*[SIGUIENTE HOJA DE FIRMAS]*

**PRESIDENTE**



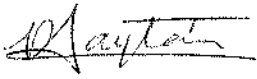
Fernando Lelo de Larrea y de Haro

**SECRETARIO**

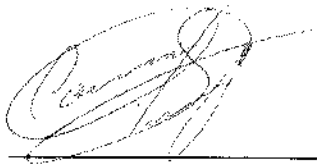
Luis Fernando Serrallonga Kaim

LISTA DE ASISTENCIA A LA TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA DE 28 DE MAYO DE 2019

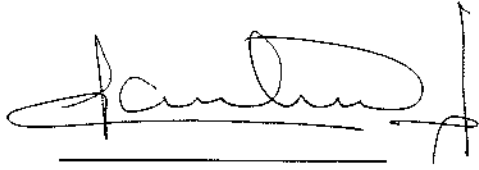
<u>MIEMBRO</u>	<u>FIRMA</u>
David Antonio Gaytán Romero Nombre:	 _____




LISTA DE ASISTENCIA A LA TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA DE 28 DE MAYO DE 2019

<u>MIEMBRO</u>	<u>FIRMA</u>
Nombre: Carlos Alon Fernandez Alarquez	

LISTA DE ASISTENCIA A LA TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA DE 28 DE MAYO DE 2019

<b>MIEMBRO</b>	<b>FIRMA</b>
Nombre: FERNANDO LELO DE LARREA	

LISTA DE ASISTENCIA A LA TERCERA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA DE 28 DE MAYO DE 2019

<u>MIEMBRO</u>	<u>FIRMA</u>
Nombre: FEDERICO MAXIOTE ANTONI LOPEZA	


## FIDEICOMISO EMISOR NO. CIB/3120

### CERTIFICACIÓN

El suscrito, Luis Fernando Serrallonga Kaim, en mi carácter de Secretario de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios Número CIB/3120, de fecha 29 de octubre de 2018, (el "**Fideicomiso**"), constituido en *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, en su carácter de Fiduciario; certifico para todos los efectos legales a que haya lugar, que la presente es copia fiel del Acta de la Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso, celebrada el día 24 de septiembre de 2019, las cuales constan de 6 (seis) hojas tamaño carta con texto en el anverso y sin texto en el reverso.

Expido la anterior certificación para los efectos legales respectivos en la Ciudad de México, a los 8 días del mes de enero de 2020.

Luis Fernando Serrallonga Kaim  
Secretario



**ACTA DE LA QUINTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO  
EMISOR CIB/3120  
“ALLVP III CKD”**

En la Ciudad de México, siendo las 10:30 horas del día 24 de septiembre de 2019, se reunieron la totalidad de los Miembros del Comité Técnico del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios No. CIB/3120, constituido el 29 de octubre de 2018 por *ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.*, como Fideicomitente, Administrador y Fideicomisario en Segundo Lugar; *CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple*, como Fiduciario; y *Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero*, como Representante Común de los Tenedores (el “**Fideicomiso**”), de conformidad con la Cláusula Décima Séptima del Fideicomiso.

La Sesión fue presidida por el señor Fernando Lelo de Larrea y de Haro como Presidente del Comité Técnico, y señor Luis Fernando Serrallonga Kaim como Secretario no miembro del Comité Técnico.

Acto seguido, el Presidente solicitó al Secretario que procediera a dar lectura al Orden del Día:

**ORDEN DEL DÍA**

- I. Verificación del quórum y, en su caso, instalación de la Sesión.
- II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión.
- III. Discusión y, en su caso, ratificación del Auditor Externo del Fideicomiso.

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

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

<b>MIEMBRO</b>	<b>CARGO</b>
<b>David A. Gaytán Romero</b> <i>Afore XXI-Banorte</i>	Miembro Independiente Suplente
<b>Carlos Fernández Márquez</b> <i>PENSIONISSSTE</i>	Miembro Independiente Suplente
<b>Fernando Lelo de Larrea y de Haro</b> <i>ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.</i>	Miembro Propietario
<b>Federico Maxime Antoni Loeza</b> <i>ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V.</i>	Miembro Propietario

En virtud de estar reunido 100% (cien por ciento) de los miembros del Comité Técnico, el Secretario declaró instalada y con plena validez la Sesión y, en consecuencia, válidos los acuerdos que en la misma se adopten. En términos de la Sección 17.3 del Contrato de Fideicomiso, toda vez que estuvieron reunidos la totalidad de los miembros del Comité Técnico, no fue necesaria la realización de convocatoria a la Sesión.

En la Sesión participaron vía telefónica Mauricio Basila Lago, Karime Jassen Avellaneda y Miguel López Tapia por parte de Basila Abogados.

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

Con anticipación a la celebración de la presente Sesión, se distribuyó a los miembros del Comité Técnico el material a ser expuesto y discutido (la “**Presentación**”).

## **II. Discusión y, en su caso, aprobación de una oportunidad de Inversión**

En relación con el segundo punto del Orden del Día, el Presidente cedió la palabra a Federico Antoni, quien presentó a los Miembros del Comité Técnico una oportunidad de Inversión en la empresa *MUY* (la “**Entidad Promovida**” o “**MUY**”, indistintamente), es un *startup* que tiene como giro de negocio principalmente proporcionar tecnología habilitada, automatizando lugares que sirven comidas frescas a bajo costo a través de diferentes canales *online* (app para solicitud y entrega de comida a domicilio) y *offline* (restaurantes automatizados); la Entidad Promovida busca el crecimiento en Latinoamérica, sustituyendo los actuales productos de comida rápida, tacos, fondas y comidas caseras con una oferta asequible y conveniente. Por esto, *MUY* busca capital para operar en México, para continuar su expansión y desarrollo del producto.

Se explicó que la industria de servicios de comida en Latinoamérica a través de la tecnología representa una gran oportunidad y crecimiento con una valuación estimada de \$251 billones de Dólares, México contabiliza el 19% (diecinueve por ciento).

*MUY* es un modelo de restaurante híbrido cuyo objetivo es eliminar la industria de restaurantes de servicios rápidos al ofrecer una variedad de comidas locales adaptadas al gusto por un precio 40 puntos más bajo que el promedio de la industria. El modelo de negocio de *MUY* se basa en procesos habilitados por la tecnología que recopilan datos relevantes y hacen que la experiencia de usuario en su interfaz sea nueva y única. *MUY* es una “fonda tecnológica e industrializada”

El Presidente continuó con la presentación de la oportunidad de Inversión explicando los puntos positivos por los cuales es conveniente invertir en este modelo de negocio, así como el desarrollo del mercado relacionado con éste en México, haciendo énfasis en el uso de la tecnología. De igual manera se estableció que el modelo de negocio de la Entidad Promovida ha sido probado exitosamente en otros países y que México cuenta con una amplia oportunidad para desarrollar este modelo de negocio. Asimismo, el Presidente, de manera general, desarrolló los puntos relativos a la experiencia; comparación con otras empresas

similares; detalles del producto; proyecciones financieras; y la estructura corporativa de la empresa.

Continuado con su exposición, el señor Federico Antoni expuso los términos de la Inversión, los cuales se expresan de la siguiente manera:

<b>Inversión:</b>	\$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Monto total de la ronda:</b>	\$15,000,000.00 (quince millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), de los cuales los \$5,000,000.00 (cinco millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en Estados Unidos de América) restantes, serán aportaciones posteriores que realizarán los actuales inversionistas.
<b>Instrumento:</b>	Nota convertible Serie B en acciones preferentes.
<b>Valuación <i>pre money</i>:</b>	\$35,000,000.00 (treinta y cinco millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Valuación <i>post money</i>:</b>	\$50,000,000.00 (cincuenta millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
<b>Participación:</b>	19.0% (diecinueve por ciento).

Se continuó con la presentación señalando el uso que se le dará a los fondos, para lo cual el Presidente explicó que la mayor parte de la Inversión del Fideicomiso financiará el gasto de capital y la apertura de tiendas 69% (sesenta y nueve por ciento) y el resto se utilizará para gastos de mantenimiento y tecnología.

Después de una amplia discusión en relación con este punto del Orden del Día, los Miembros del Comité Técnico, por unanimidad de votos adoptaron las siguientes:

## RESOLUCIONES

**PRIMERA.** *“SE RESUELVE, aprobar la Inversión en la Entidad Promovida MUY por un monto de \$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); sustancialmente en términos y condiciones presentados por el Administrador; en el entendido que, dichos términos y condiciones*

*están sujetos a negociación, por lo que podrían variar al cierre de la transacción.”*

**SEGUNDA.** *“SE RESUELVE, instruir al Fiduciario para realizar la Inversión, sustancialmente en los términos y condiciones presentados por el Administrador, y suscribir todos los documentos necesarios para formalizar la operación, incluyendo, en su caso, los documentos necesarios para llevar a cabo la Inversión.”*

**TERCERA.** *“SE RESUELVE, tener por autorizado el Destino de los Recursos de las Llamadas de Capital que, en su caso, sean realizadas para dar cumplimiento a lo establecido en los Contratos de Inversión que sean celebrados para la Inversión en MUY.”*

### **III. Discusión, y en su caso, ratificación del Auditor Externo del Fideicomiso**

En relación con el tercer punto del orden del día se sometió a votación del Comité Técnico la ratificación del Auditor Externo. En términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso, se establece que, el Fiduciario deberá contratar los servicios de un Auditor Externo de conformidad con las instrucciones que le entregue el Comité Técnico para tales efectos, así como a un despacho de contadores para la elaboración de los estados financieros del Fideicomiso.

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

Adicionalmente, el Presidente mencionó que, con fecha 31 de diciembre de 2018 se llevaron a cabo las Resoluciones Unánimes de los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso, en las cuales, entre otras cosas, se aprobó: (i) la contratación de *KPMG Cárdenas Dosal, S.C.*, como Auditor Externo del Fideicomiso en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso; y (ii) instruir al Fiduciario para contratar a *KPMG Cárdenas Dosal, S.C.*, como Auditor Externo del Fideicomiso a partir de la fecha de dichas Resoluciones Unánimes de los miembros del Comité Técnico del Fideicomiso, para que realice todas las actividades correspondientes a dicho cargo.

Asimismo, el Administrador explicó a los miembros del Comité Técnico que, de conformidad con las *Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos* (las “**Disposiciones**”), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, mismas que entraron vigor el 1 de agosto de 2018, el Comité Técnico deberá designar al Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso para el ejercicio de 2019 e instruir al Fiduciario para llevar a cabo los actos jurídicos y materiales necesarios para la contratación.



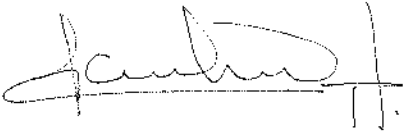

Después de una pequeña discusión en relación con este punto del Orden del Día, los Miembros del Comité Técnico, por unanimidad de votos adoptaron las siguientes resoluciones:

## RESOLUCIONES

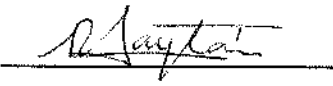
- PRIMERA.** *“SE RESUELVE, ratificar la contratación de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. (“KPMG”) como Auditor Externo para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del Fideicomiso por el ejercicio 2019, en términos de la Cláusula Vigésima Primera del Fideicomiso, así como de las Disposiciones,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

- SEXTA.** *SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa, toda vez que son razonables, considerando el alcance de la auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones del Fideicomiso, así como de la estructura del Fideicomiso."*
- SÉPTIMA.** *SE RESUELVE, de conformidad con lo establecido en el Artículo 20 de las Disposiciones, aprobar los términos del encargo de auditoría toda vez que cumple con las obligaciones a cargo del Auditor señaladas en el artículo 18 de las Disposiciones."*
- OCTAVA.** *SE RESUELVE, aprobar que la ratificación del Auditor Externo por el año 2019 se revele a la Bolsa Mexicana de Valores a través del SEDI, y a su vez a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través del STIV-2, de conformidad con el Artículo 17 de las Disposiciones."*
- NOVENA.** *SE RESUELVE,, que los señores Mauricio Basila Lago, Luis Fernando Serrallonga Kaim, Karime Jassen Avellaneda, José Miguel López Tapia y Karla Mariem Velázquez Vargas sean designados delegados especiales para que, conjunta o separadamente, realicen todos los actos necesarios o convenientes para que las presentes Resoluciones, surtan plenamente sus efectos, así como para comparecer ante el notario público de su elección, de ser ello necesario o conveniente, para formalizar en escritura pública, parcial o totalmente las Resoluciones, gestionar la inscripción de la escritura pública respectiva y presentar los avisos necesarios ante las autoridades mexicanas correspondientes, así como para en su caso emitir copias certificadas de las presentes Resoluciones."*

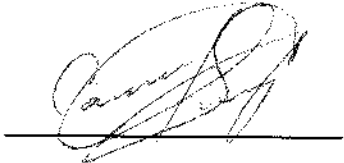
No habiendo otro asunto que tratar, y siendo las 11:30 horas de ésta misma fecha, se dio por terminada la presente Sesión de Comité Técnico del Fideicomiso, y se levanta la presente acta para constancia, que, leída y aprobada por unanimidad de votos, fue suscrita por el Presidente y Secretario en esta Sesión.

<b>PRESIDENTE</b>	<b>SECRETARIO</b>
 Fernando Lelo de Larrea y de Haro	 Luis Fernando Serrallonga Kaim

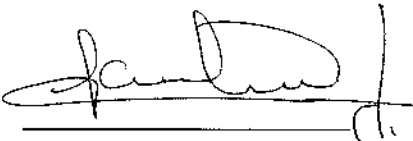
**LISTA DE ASISTENCIA A LA QUINTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA 24 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

<b><u>MIEMBRO</u></b>	<b><u>FIRMA</u></b>
Nombre: David Antonio Gaytán Romero	

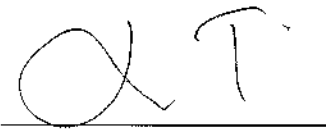
LISTA DE ASISTENCIA A LA QUINTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA 24 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

LISTA DE ASISTENCIA A LA QUINTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA 24 DE SEPTIEMBRE DE 2019

<u>MIEMBRO</u>	<u>FIRMA</u>
FERNANDO LELO DE LABREA H. Nombre:	

LISTA DE ASISTENCIA A LA QUINTA SESIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO DEL  
FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS  
BURSÁTILES FIDUCIARIOS CIB/3120 CELEBRADA  
CON FECHA 24 DE SEPTIEMBRE DE 2019

<u>MIEMBRO</u>	<u>FIRMA</u>
Nombre: FEDERICO MAXIME ANTONI LOPEZA	

Ciudad de México, a 7 de enero de 2020.

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
en su carácter de Fiduciario del CIR/3120

RE: Instrucción al Fiduciario.

Estimado(a),

Hago referencia al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios No. CIR/3120 (el "Fideicomiso", según el mismo haya sido modificado de tiempo en tiempo), constituido con fecha 29 de octubre de 2018, por ALLVP III GP, S.A.P.I. de C.V., como fideicomitente y administrador (el "Fideicomitente" o "Administrador" indistintamente), CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como fiduciario (el "Fiduciario"); y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los Tenedores (el "Representante Común").

*Los términos en mayúscula inicial que no hayan sido definidos en el presente documento tendrán el significado que a dicho término se los atribuye en el Contrato de Fideicomiso.*

De conformidad con lo establecido en la Sección 7.7.1 de la Cláusula Séptima del Contrato del Fideicomiso, en este acto, en nuestro carácter de Administrador del Fideicomiso, instruimos al Fiduciario para realizar la primera Llamada de Capital derivada de la primera Emisión Subsecuente, bajo los siguientes términos:

1. Número de Llamada de Capital: Primera.
2. Fecha de Inicio de la primera Llamada de Capital: 15 de enero de 2020.
3. Fecha Ex-Derecho: 17 de enero de 2020.
4. Fecha de Registro: 20 de enero de 2020.
5. Fecha Límite de Suscripción: 22 de enero de 2020.
6. Fecha de Emisión y Liquidación de los Certificados Subsecuentes: 24 de enero de 2020.
7. Fecha en que cada Contribución Adicional deberá estar disponible: 24 de enero de 2020.
8. Compromiso correspondiente a cada Certificado en circulación previo a la primera Emisión Subsecuente: 1250000000000000.
9. Precio de Suscripción de los Certificados Subsecuentes: \$50.00 (cincuenta Pesos 00/100 M.N.).



ALVYP  
 ANTONIO  
 ELIZABETH  
 VILLALBA

10. Número de Certificados Subsecuentes de la primera Llamada de Capital: 1,000,000 (un millón quinientos mil).

11. Monto de la primera Emisión Subsecuente: \$125,000,000.00 (ciento veinticinco millones de Pesos 00/100 M.N.).

12. Destino de los recursos de la primera Emisión Subsecuente: El destino de los recursos que se obtengan conforme a la primera Llamada de Capital será para la realización de las inversiones aprobadas por el Comité Técnico (i) en la sesión de fecha 28 de mayo de 2019, por un monto de hasta US\$1,000,000.00 (un millón de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), o su equivalente en Pesos, una empresa cuyo giro es de acciones automatizada de inversiones; (ii) en la sesión de fecha 27 de septiembre de 2019, por un monto de hasta US\$10,000,000.00 (diez millones de Dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), o su equivalente en Dólares, en un start up cuyo giro de negocio es brindar tecnología habilitada automatizada a lugares que sirven comida fresca a bajo costo; (iii) Comisión de Administración; y (iv) Reserva para Gastos de Mantenimiento.

13. Estimado de los Gastos de Emisión y Colocación relacionados con la primera Emisión Subsecuente: \$490,119.28 (cuatrocientos noventa mil ciento noventa y nueve Pesos 00/100 M.N.).

Asimismo, de conformidad con la Clausula 7.7.1 del Fideicomiso, el Administrador en este acto instruye al fiduciario a publicar en Emicnet el Aviso de Llamada de Capital que se adjunta a lo presente como Anexo "A", el día 8 de enero de 2020 y posteriormente cada 2 (dos) Días Hábiles a partir de su primera publicación hasta la Fecha Límite de Suscripción, es decir, el día 22 de enero de 2020.

Sin más por el momento, estamos a sus ordenes para cualquier duda o comentario al respecto.

Atentamente,

ALVYP MI GP, S.A.B. de C.V.

Por:

Nombre: Fernando Lolo de Larrea y de Haro  
 Cargo: Representante Legal