



Afore XXI BANORTE

Cuestionario para CKDs y CERPIs

Sección I.	Respuestas	Anexos (en caso de ser necesario)
1. Información general		
1.1. Nombre del Administrador (en caso de CERPIs, General Partner, GP o Gestor Profesional)		
1.2. Principales Contactos		
1.3. Página WEB del Administrador		
1.4. Inicio de Operaciones del GP		
1.5. Estructura Legal. Detallar cuando existan compañías relacionadas. ¿Se encuentra la firma o alguna compañía relacionada registrada ante algún organismo regulador nacional o de otro país? Favor de indicar la empresa, organismo regulador y número de registro.		Proporcionar el diagrama de Estructura corporativa.
1.6 Si el GP es parte de un Grupo Económico detalle los resultados del Grupo Económico en términos de Indicadores Financieros al menos los últimos 3 años (razones financieras de rentabilidad, endeudamiento, liquidez, crecimiento de ingresos y cobertura de intereses, en caso de aplicar).		
1.7 Si el GP es parte de un Grupo Económico ¿Los funcionarios clave del GP participan en el capital social de la administradora y en qué porcentaje (al menos en forma agregada)?		
1.8. Tenencia de los Certificados Bursátiles del Fondo		
1.9. Proporcione una base de datos con la siguiente información:	Miembros del Equipo (indicando nombre y posición dentro de la firma). Especificar si es funcionario clave y si es tomador de decisión clave ¿A qué asamblea, comité o equipo pertenece? Breve biografía (incluir Educación, años de Experiencia y años trabajando juntos)	Proporcionar el organigrama del equipo.
1.10. Participación de Funcionarios en Otros Fondos o Actividades Similares.		
1.11. ¿Participa el GP en algún otro tipo de inversiones además de inversiones alternativas (fondos mutuos, “hedge funds”, gerencia de cuentas privadas, banca de inversión, etc.)?		
1.12. Detalle cualquier evento significativo de cambio en la estructura de propiedad del GP en los últimos 5 años.		

1.13. ¿Se anticipa algún cambio en la estructura de propiedad en el corto plazo (menos de un año)?		
1.14. ¿Los fundadores del Fondo continúan en este Fondo?		
1.15. Tipo de inversionistas esperados para el fondo. (Principales Clientes)	Suministre el procedimiento usado por el GP para aceptar nuevos clientes (inversionistas) en el Fondo.	
1.16. En caso de existir, suministre el nombre y teléfono de contacto de inversionistas institucionales que hayan comprometido capital para el fondo actual.		
1.17. Señale si existe alguna dependencia del Administrador respecto de las posibles Afores o Inversionistas contratantes.		
1.18. En el pasado qué tipo de inversionistas han tenido sus fondos: Fondos de pensiones, aseguradoras, endowments, multilaterales, banca de desarrollo, high net worth, etc.		
1.19. En caso de ser público; provea una lista de sus principales inversionistas en cada uno de sus fondos administrados, incluyendo el tamaño y duración de la relación con estos. (En caso de ser confidencial tan solo liste nacionalidad y tipo de inversionista).		
1.20. ¿Quién será responsable de la atención a inversionistas? Por favor provea sus datos de contacto.		
1.21. Responsables del cumplimiento normativo interno y externo de la compañía (Datos de Contacto).		
1.22. ¿Quién es el intermediario colocador del fondo? ¿Hay algún tipo de afiliación entre el agente comercial y el GP? ¿Cuál fue su proceso de selección?		
1.23. Indique (en caso de aplicar) el estado actual del proceso de registro del fondo con instituciones u organismos reguladores nacionales o internacionales.		
1.24. ¿Cuál es la inversión mínima y máxima de los inversionistas?		
1.25. ¿Hay algún patrocinador o copatrocinador del fondo? De ser así, por favor describa la relación con el fondo y el gestor profesional.		
1.26. En caso de emitir más de 2 mil millones de pesos, proporcionar el contacto del Oficial de cumplimiento independiente. Describir brevemente sus funciones.		

Sección II.	Sí/ No / Parcialmente	Justificación	Anexos (en caso de ser necesario)
2. Administración del Fondo			
2.1. Recursos Humanos y Técnicos			
2.1.1. ¿Cuenta con ejecutivos y/o funcionarios clave radicados en México y, en su caso, en el lugar en donde preponderantemente harán inversiones?		Indicar lo siguiente: ¿Cuántas oficinas tiene la firma, en qué ciudades y quiénes del equipo relevante de gestión trabajan en estas? ¿Dónde están las oficinas centrales?	
2.1.2. ¿Cuenta con ejecutivos y/o funcionarios clave con experiencia relevante en México y, en su caso, en el lugar en donde preponderantemente harán inversiones?			
2.1.3. ¿Los Funcionarios Clave cuentan con experiencia en el sector?		Especificar años de experiencia	
2.1.4. ¿Cuentan con experiencia en la gestión y/o inversión de activos relacionados o similares?		Especificar años de experiencia	
2.1.5. ¿Los funcionarios clave cuentan con alguna de las siguientes certificaciones: CFA, CAIA, o Certificación en Instrumentos Estructurados?		Relación nombre - certificación	
2.1.6. ¿Los recursos a levantar son similares a los montos administrados con anterioridad?		Hacer comparación entre recursos a levantar y los administrados anteriormente.	
2.1.7. ¿Cuenta con sistemas automatizados de gestión de activos y tesorería (SAP, Ivestria, etc.)?		Describa el software usado en: la construcción del portafolio, proceso de “Due Diligence”, controles de riesgo, monitoreo del desempeño del fondo,	
2.1.8. ¿Cuentan con sistemas de información automatizados para realizar los reportes financieros del Instrumento Estructurado, así como para el control financiero de proyectos financiados o sociedades promovidas por el Instrumento Estructurado?		monitoreo del desempeño de sus inversiones, valoración del fondo. Describa los sistemas y modelos para el procesamiento de operaciones y control de la tesorería, la valuación y el control de riesgos.	
2.2. Recursos Externos			
2.2.1 ¿Se tiene planeado subcontratar consultores para el Due Diligence de las inversiones (relacionados con auditoría, impuestos, finanzas, legal, técnica, operación de activos)?		Proporcione información sobre las políticas de uso de consultores profesionales. ¿Quiénes y cuál fue su proceso de selección? ¿Cuáles serían sus funciones y responsabilidades?	Proporcionar Contrato de Fideicomiso o Administración indicando la

2.2.2. ¿Se tiene planeado la contratación de proveedores de servicios (Fiduciario, Despacho Contable que realice la contabilidad del Fondo, Despacho Administrativo que lleve la operación administrativa del Fondo)?		¿Quiénes y cuál fue su proceso de selección? ¿Cuáles serían sus funciones y responsabilidades? Especificar quién será el Auditor Externo que audite los Estados Financieros: suministre el(los) nombre(s) y la dirección de contacto del(los) auditor(es) a nivel fondo. En caso de ser público, proporcionar nombre de socio, despacho fiscal y su opinión legal.	sección dónde se encuentre el detalle de estos puntos Si aplica y es público, suministre el último reporte de auditoría realizado.
2.2.3. ¿Cuentan con políticas de auditoría específicas para el Instrumento Estructurado?		En caso de ser afirmativo, describir.	
2.2.4. ¿En caso de contar con valuador independiente, este cuenta con experiencia en el sector?		Mencionar los años de experiencia comprobables y sus funciones dentro del fondo.	
2.2.5. ¿Se piensa subcontratar consultores para la gestión del fondo?		¿Quiénes y cuál fue su proceso de selección? ¿Cuáles serían sus funciones? Especificar si es una empresa filial o Fondo de Fondos que invierte en Fondos de terceros Detallar su participación en la estructura de comisiones	
2.2.6. ¿Está contemplado la contratación de un Operador especializado del activo para cierto tipo de inversiones?		¿Quiénes y cuál fue su proceso de selección? ¿Cuáles serían sus funciones? Especificar si es una empresa filial o Fondo de Fondos que invierte en Fondos de terceros Detallar su participación en la estructura de comisiones	
2.2.7. ¿Está contemplado la subcontratación de terceros para la administración de riesgos?		¿Quiénes y cuál fue su proceso de selección? ¿Cuáles serían sus funciones? Especificar si es una empresa filial o relacionada Detallar su participación en la estructura de comisiones	

2.2.8. ¿Dentro de sus documentos tienen alguna cláusula donde especifiquen que la contratación de terceros no exime la responsabilidad del Administrador/ Co- inversionista sobre las inversiones y sobre su rol como Administrador del instrumento?			
2.2.9. ¿Existe alguna relación/afiliación del auditor a alguno de los negocios del instrumento?			
2.2.10. ¿En caso de inversiones y co-inversiones, los inversionistas podrá contratar consultores para el análisis de la inversión (legal, fiscal, técnico, contable) o para la evaluación del activo (técnico, financiero)?			
2.3. Gobierno Corporativo			
2.3.1 ¿Existen políticas relacionadas con la independencia del equipo de administración del Instrumento Estructurado respecto a los fideicomitentes, aportantes, originadores u operadores, de los activos que conforman la inversión subyacente?			
2.3.2. ¿Existen operaciones relacionadas o conflicto de interés actualmente?			
2.3.3. ¿Se prevé alguna política de abstención de voto del Administrador y parte relacionada en el Comité Técnico, Asamblea de Tenedores, decisión de inversión o contratación de servicios en caso de existir operaciones relacionadas o conflicto de interés?			
2.3.4. ¿En caso de existir conflicto de interés en la adquisición de inversiones subyacentes se tendrá una valuación independiente para la fijación del precio?			
2.3.5. ¿Los miembros del equipo de administración cuentan con litigios, abiertos o con fallos en contra, relacionados con el incumplimiento de las normas financieras de los países en que hayan operado?			
2.3.6. ¿Los miembros del equipo de administración y sus funcionarios o exfuncionarios están involucrados en fraudes o incumplimiento de alguna responsabilidad fiduciaria?			
2.3.7. ¿Han existido o llevado procesos legales o penales o demandas contra algún accionista, socio, miembro, gerente o empleado del GP o contra del propio GP desde la inepción del fondo?			
2.3.8. Alguno de los Administradores, empleados clave, PM o cualquiera de las personas relacionadas alguna vez:		Describe las circunstancias:	
Ha estado de quiebra o no cumplió con las obligaciones de pago.			

Ha tenido procesos judiciales.			
Se ha involucrado en algún escándalo público o tiene conocimiento de alguna nota periodística que podría poner en riesgo su reputación.			
2.3.9. El Administrador o cualquiera de sus empresas ¿ha incumplido con las obligaciones de pago o ha sido objeto de reestructura, por cualquier motivo?		Si los hay, describir la situación.	
2.3.10. ¿Alguno de los miembros que conforman el equipo del Administrador (incluyendo los Funcionarios Clave) han sido declarados culpables o se encuentran en algún proceso por delito de índole patrimonial como resultado de algún litigio?			
2.3.11. ¿Algun miembro de la firma, el Administrador o empresas relacionadas han sido acusados o han sido testigos de un proceso penal o civil que involucra a cargos legales?			
2.3.12. ¿Existe relación entre los miembros del Administrador, el equipo de inversión y cualquier empresa que está sujeta a una investigación judicial por fraude?			
2.3.13. ¿Existe alguna responsabilidad contingente sobre alguno de sus fondos?			
2.3.14. ¿Existe algún asunto de atención o recomendación relevante hecha por sus auditores, procedimientos legales, clientes, inversionistas, agencias regulatorias, o terceros que debamos estar informados y conscientes?			
2.3.15. ¿Ninguno de los funcionarios clave ha sido inhabilitado del sistema financiero, del servicio público ni ha sido encontrado culpable de evasión fiscal o fraude?			
2.3.16. ¿Cuentan con un Código de Ética y Código de Conducta para el personal y el tipo de inversiones a realizar?			Anexar códigos
2.3.17. ¿Existen potenciales conflictos de interés con relación a:			
La Administradora que opera la Sociedad de Inversión y el Grupo Empresarial al que pertenezca la Administradora que pretenda adquirir el Instrumento.			
Los ejecutivos clave o empleados del administrador del Instrumento Estructurado, en cuanto a si se sitúan en alguno de los supuestos para considerarse Persona Relacionada con respecto de la Administradora que opera la Sociedad de Inversión que pretenda adquirir el instrumento.			

2.3.18. ¿Cuentan con políticas para contratar, así como un registro actualizado con relación a los proveedores que presten sus servicios en los proyectos financiados o sociedades promovidas por el Instrumento Estructurado?			Proporcionar documentación
2.3.19. ¿Cuentan con un manual de procesos de inversión, así como con un manual de procesos de riesgos?			En caso de ser así, proporcionar manuales
2.3.20. ¿El Administrador cumple con procesos de Prevención de Lavado de Dinero?			
2.3.21. ¿Habrá un mecanismo formal a través del cual los inversionistas, como grupo, puedan dar su opinión sobre las inversiones y el desempeño del GP (Comité Técnico, Junta de Asesoría, etc.)?		De ser así, por favor describa sus funciones o la política del Administrador referente a reuniones entre los funcionarios del fondo y los posibles inversionistas institucionales.	
2.3.22. ¿Cuentan con criterios de transparencia, integridad y de confidencialidad aplicados por el equipo de administración?		De ser así, comente	
2.4. Revelación de información			
2.4.1. ¿Los resultados de la Auditoría anual de estados financieros, de los activos y del Fondo, se presentarán al Comité Técnico?			
2.4.2. ¿Los informes trimestrales contendrán la descripción del cobro de comisiones y montos invertidos de acuerdo con los principios ILPA?			
2.4.3. ¿Los informes trimestrales contendrán la información correspondiente a la Valuación Trimestral?			
2.4.4. ¿Los reportes trimestrales elaborados por el administrador cumplen con los estándares de revelación internacionales de la “Institutional Limited Partners Association” (ILPA)?		En referencia a: Revelación de información. Prácticas de valuación. Análisis de las inversiones subyacentes y del fondo.	
2.4.5. ¿Los reportes trimestrales elaborados por el administrador se entregan a los miembros del comité técnico del Instrumento Estructurado de forma trimestral?			
2.4.6. ¿El administrador del Instrumento Estructurado realiza y entrega a los miembros del Comité Técnico del Instrumento Estructurado reportes de incidencias especiales que cumplan con los estándares internacionales de la “Institutional Limited Partners Association” (ILPA)?			

2.5. Co-inversionista			
2.5.1. ¿El co-inversionista es un administrador de Fondos de capital privado, un Fondo de pensión, un Fondo soberano, socio operador o una empresa productiva del estado?			
2.5.2. En caso de ser un inversionista Institucional Internacional (Fondo de Pensión, Fondo Soberano, Aseguradora, Endowment, Administrador de Fondos/ Activos, Family Office, Hedge Fund) contestar las siguientes preguntas:			
¿Cuenta con experiencia invirtiendo en proyectos similares fuera o dentro de México?		Proporcionar años y montos de las inversiones	
¿Cuenta con experiencia en inversiones relacionadas al sector?			
2.5.3. En caso de ser un inversionista Institucional Nacional Calificado (Afore, Aseguradora, Fondos de Pensiones Privados, Family Office, Administrador de Fondos de Capital/ Activos) contestar las siguientes preguntas:			
¿Cuenta con experiencia invirtiendo en el mismo tipo de inversiones en México?		Proporcionar años y montos de las inversiones	
¿Cuenta con experiencia en inversiones alternativas (CKDs, CERPIs, inversiones directas, etc.)?			
2.5.4. En caso de ser un Socio Desarrollador/Operador contestar las siguientes preguntas:			
¿Cuenta con experiencia desarrollando/ operando proyectos similares en o fuera de México?		Proporcionar años y montos de las inversiones	
2.5.5. En caso de ser una Empresa Productiva del Estado contestar las siguientes preguntas:			
¿Cuenta con experiencia desarrollando/ operando/ invirtiendo en el mismo tipo de inversiones en México?		Proporcionar años y montos de las inversiones	
2.5.6. ¿Se tiene planeado subcontratar consultores para el Due Diligence de las inversiones (fiscal, contable, legal, técnico, operación de activos)?			
2.5.7. ¿Se tiene planeado la contratación de proveedores de servicios (Fiduciario, Despacho Contable que realice la contabilidad del Fondo, Despacho Administrativo que lleve la operación administrativa del Fondo) por parte del co-inversionista?		¿Cuál fue su proceso de selección?	
2.5.8. ¿Es una Entidad Relacionada o mantiene Nexo Patrimonial con el Administrador?			

Sección IIa. Aplica únicamente para CERPIs		Respuestas	Anexos (en caso de ser necesario)
En caso de que el co-inversionista sea el responsable de la definición de la tesis de inversión contestar las siguientes preguntas:			
2.5.9. Información general del co-inversionista del Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión.			
2.5.10. Describa el equipo ejecutivo del co-inversionista			
2.5.11. Proporcionar análisis de la empresa filial o subsidiaria del co-inversionista que se encargará de la aprobación de proyectos de inversión.			
2.5.12. Describa cualquier conflicto de interés actual o potencial del co-inversionista, sus filiales o subsidiarias operativas con respecto a las inversiones del instrumento.			
2.5.13. Detalle las políticas del co-inversionista referentes a la administración, operación y monitoreo del instrumento.			
2.5.14. Explique las políticas del co-inversionista referente a:	Revelación de información Prácticas de valuación Análisis de las inversiones subyacentes y del fondo.		
2.5.15. Anexar y describir brevemente el Código de ética del Co-inversionista.			

Sección III.		Respuestas	Anexos (en caso de ser necesario)
3. Estructura			
3.1. Temas Generales			
3.1.1. Fecha de la Oferta			
3.1.2. Fecha de Emisión			
3.1.3. Términos del Fondo			
Nombre del Fideicomiso			
Tamaño Objetivo de la Emisión			
Tipo de Instrumento			
Divisa de denominación del Fondo			
Capital Comprometido			
Coinversión del Administrador (a nivel proyecto o a nivel fondo)			

Enfoque de Inversión		
Retorno Objetivo Bruto		
Retorno después de Gastos y Comisiones por Administración (Retorno Objetivo Neto)		
Porcentaje de Reinversión		
Términos		
3.1.4. Describa la política de apalancamiento que maneja actualmente vs fondos o proyectos anteriores. Indicar límite de Apalancamiento	¿Cómo se manejará el endeudamiento, préstamos, financiamientos del fondo o a cargo del Fideicomiso? ¿Hay un nivel máximo de endeudamiento en términos proporcionales del total comprometido por los inversionistas? ¿Existe una proporción objetivo deuda/equity de cada inversión?	
3.1.5. Suministre una lista de los niveles de endeudamiento promedio de los fondos actuales y anteriores manejados por el GP.		
3.1.6. Defina las responsabilidades del Administrador		
3.1.7. Explique las cláusulas de Protección de los Inversionistas		
3.1.8. Explique los mecanismos de alineación de intereses con el Administrador	Proporcione información sobre la estructura de remuneración y alineamiento con desempeño del fondo (Co-inversión del administrador, comisión por desempeño, restricción en fondos similares). Realizar análisis y comparativo de comisiones en el sector.	
3.1.9. ¿Los funcionarios clave reciben parte de la co-inversión y/o Promote?		Condiciones económicas deberán estar definidas dentro del Contrato de Administración (opcional) y Prospecto (obligatorio)
3.1.10. Describa todas las comisiones y gastos que son cobrados a los inversionistas o a las inversiones subyacentes, y mencione si el fondo espera pagar comisiones a intermediarios por la consecución de posibles oportunidades de inversión. En caso de no contar con la información definitiva, proporcione cantidades estimadas.	Indicar límite máximo de costos y gastos definidos en términos relativos al monto llamado, en caso de existir.	
Gastos de Emisión		
Comisión por Administración		
Gastos de Mantenimiento		
Gastos de Inversión		
Rendimiento Preferente. Especificar divisa		
Catch-up		
Promote		
Comisión de venta		

Comisión de estructuración		
Otras comisiones del instrumento		
Comisiones fuera del Prospecto		
Gastos adicionales en los que podría incurrir el instrumento		
Indicar si cuentan con algún sistema de compensaciones compartido con otra compañía.		
3.1.11. Detalle estructura de comisiones y cascada de pagos.	¿Debe el GP compartir o transferir parte de sus ingresos a otras unidades del grupo empresarial al que pertenece (debe entregar a un tercero parte de la comisión o del “carried interest”)? ¿Existen acuerdos escritos que respalden dichas transferencias?	
3.1.12. Describa las Llamadas de Capital: Emisión Inicial, proceso de llamadas de capital, dilución punitiva, penalizaciones por incumplimiento de llamadas.		
3.1.13. Informar sobre los factores de riesgo asociados con el mecanismo de las llamadas de capital, la afectación generada en los rendimientos, en el plan de negocio o en el calendario de inversiones debido al incumplimiento de los inversionistas del instrumento de dichas llamadas;		
3.1.14. Describa las políticas de administración de liquidez derivadas de las llamadas de capital o prefondeo del fondo.	Mencione los tipos de activos financieros en los que se podrá mantener el efectivo que forme parte del patrimonio del fideicomiso y el destino de los intereses ganados. Describa el destino o sistemas de administración del efectivo proveniente de las llamadas de capital	
3.1.15. ¿Utiliza coberturas de moneda o de tasa de interés en sus fondos? ¿Utiliza derivados? (Política de utilización de derivados)		
3.1.16. ¿Existen provisiones para gastos de organización /estructuración del fondo? De ser así, por favor descríbalas.		
3.1.17. ¿Hay una cláusula de “claw-back”? Describir funcionamiento.		
3.1.18. ¿Cuenta el GP con una cláusula de indemnidad? Por favor describa las principales características de la misma. ¿Está el GP asegurado en términos económicos por incumplimiento en su gestión que conduzca a su remoción?	Indemnización Indemnización al Fiduciario	
3.1.19. ¿Se les ofrecerá a los inversionistas derecho preferente de coinversión? Explicar brevemente.		

3.1.20. ¿Cuál es la estructura de la emisión? ¿Está contemplada la existencia de fondos o estructuras legales paralelas al fondo? Explicar brevemente. De ser así por favor suministre los contratos/términos que dan soporte a la relación entre el GP y la(s) otra(s) entidad(es)		
3.1.21. ¿El fondo contempla la posibilidad de hacer distribuciones en especie? ¿Qué cláusulas del reglamento o Contrato de Fideicomiso hacen referencia sobre el particular?		
3.1.22. ¿Qué provisiones existen para la terminación / disolución del fondo?	Agregar qué condiciones estarán previstas para la remoción del GP y qué penalizaciones se agregarán en el prospecto definitivo.	
3.1.23. ¿Cuáles son los criterios de sustitución y condiciones de finiquito del equipo de administración, y en su caso, del asesor?		
3.1.24. ¿Qué profesionales de inversión estarán dedicados de manera exclusiva a la administración del fondo?		
3.1.25. Tiempo que le dedicarán a la administración y operación del fondo. Detalle, además la inversión que se hará en aspectos administrativos del fondo.		
3.1.26. Explique en detalle si el GP o los profesionales de inversión se dedican a alguna actividad adicional (que consuma una parte significativa de su tiempo, ej. Consejos de Empresas, ONGs, Fundaciones, etc.)		
3.1.27. Estructura Organizacional del Fondo (diagrama) y Descripción del Proceso de Inversión en función de la estructura organizacional.	Qué funcionarios se involucran en qué etapas del proceso. Describir los recursos tecnológicos utilizados para gestionar el fondo (software).	
3.1.28. Describir estructura fiscal (Fideicomiso Transparente Vs. FICAP)		
3.2. Tesis de inversión		
3.2.1. Quién es el responsable de la definición de la tesis de inversión. Distinguir entre el administrador y el co-inversionista		
3.2.2. Quién es el responsable de la ejecución de la tesis de inversión. Distinguir entre el administrador y el co-inversionista		
3.2.3. Explique, en su caso, la relación que existe entre la entidad que define la tesis de inversión y el que la ejecuta (considerar asesores externos).		

3.2.4. Detalle la tesis de inversión: mencionar el plan de negocios del CKD o CERPI para los próximos 5 años, indicar el objetivo y la estrategia de inversión. Cuántas transacciones se espera cerrar. Mencione las Fuentes de Rentabilidad o Creación de Valor del fondo y/o los proyectos (Ventajas Competitivas, Diferenciadores, Proceso de Generación de Valor). Qué características claves se buscan en las oportunidades de inversión.		
3.2.5. Especificar el detalle de las inversiones:		
Etapa de desarrollo		
Sector		
Actividad económica		
Región		
Fuente de ingresos		
3.2.6. Lista de Actividades y Sectores Restringidos	*Se puede incluir en anexos	
3.2.7. Detalle los límites concentración por el conjunto de Sociedades de inversión. ¿Dicho límites están establecidos en el reglamento o Contrato de Fideicomiso?	(Políticas de diversificación por fideicomitente o aportante, por operador de los proyectos, por sector económico, por regiones geográficas, por etapa de desarrollo del proyecto, entre otros)	
3.2.8. Políticas de inversión, procedimientos de Due Dilligence y estrategias de originación. Indicar si realiza "background checks" de las empresas y/o accionistas de las empresas o proyectos donde invierte el fondo. Describa el proceso de Due Dilligence para proponer transacciones.		
3.2.9. Describa el proceso de selección de una inversión junto con un diagrama del Proceso de Inversión.		
3.2.10. Explicar los lineamientos de Inversión del Fondo y los mercados objetivos.		
3.2.11. ¿Cuándo se espera que el fondo haga su primera inversión?		
3.2.12. Tipo de gestión de las inversiones (Activa / Pasiva) ¿A qué grado su compañía se involucra en el manejo de las inversiones hechas? (Consejos de administración, nombramiento de funcionarios, otros incentivos).		
3.2.13. ¿Hará el GP inversiones subsiguientes ("follow-on investments") en compañías / proyectos existentes de fondos anteriores o de este fondo en particular? ¿Existen cláusulas sobre esto en el reglamento o Contrato de Fideicomiso?		

3.2.14. ¿Cuál es la política del fondo con respecto a reinversiones? ¿Está contemplado que las posibles distribuciones de rendimientos se utilicen para reemplazar nuevos llamados de capital?		
3.2.15. ¿Hay algún procedimiento formal para establecer el precio para entrar o salir de inversiones?		
3.2.16. Describa la estrategia y toma de decisiones en salidas.		
3.2.17. Procedimiento de salida. ¿Cuándo salir de una inversión? Describa las estrategias de salida que ha utilizado.		
3.2.18 ¿Quién participa en el proceso de desinversión? Indicar si puede existir Asesoría de banquero de inversión para estrategia de salida y si se ha usado con anterioridad.		
3.2.19 Discuta un caso de oportunidad de inversión en el que el equipo de inversión haya avanzado significativamente en el proceso de “Due Diligence”, pero finalmente no haya invertido. Describa las circunstancias que rodearon la decisión del GP para no invertir.		
3.2.20. Describir la forma en la que se generan nuevos prospectos de inversión.		
3.2.21. Listar proyectos en curso y nuevos del fondo con sus TIRs calculadas y proyectadas / tipo de inversión / región / sector económico / tamaño de inversión / periodos de permanencia.		
3.2.22. ¿Qué tipo de situación de mercados (entorno económico) favorecen su estrategia de inversión en los fondos que ha administrado?		
3.2.23. TIR esperada utilizando diferentes escenarios (Análisis de sensibilidad).	A nivel fondo y por proyecto	
3.2.24. Justificación con un ejercicio en hojas de cálculo que muestre el esquema de inversión, desinversión, comisiones distribuciones de los distintos conceptos incluyendo el saldo para cubrir el porcentaje, el catch up y el excedente, para distintos escenarios. Utilizando como principales ingresos distribuciones por dividendos y por valuación de activos y la justificación de donde se obtienen estos parámetros, así como la justificación de la TIR bruta y neta ofrecidas por el administrador.		

3.3. Monitoreo y Seguimiento		
3.3.1. Describa el proceso del GP para hacer seguimiento a las inversiones, indicando cuáles son los factores más importantes monitoreados en los activos o proyectos. Cómo monitorea el riesgo en los portafolios de sus fondos.		
3.3.2. Proporcione el proceso de supervisión de las inversiones de la cartera de inversión; los tipos de reportes enviados a los inversionistas; frecuencia de reporte de información del instrumento a los inversionistas; periodicidad del envío de información a detalle de las inversiones realizadas o últimos desarrollos en el fondo junto con Estados Financieros.	Descripción y Calidad de la documentación que suscribe para cada inversión.	Por favor suministre una muestra de un reporte de portafolio.
3.3.3. Mencione acerca del Reporte de resultados y la apertura de la información al público.		
3.3.4. Políticas de valuación de los activos que conforman el patrimonio del fideicomiso, en cuanto a la experiencia, los insumos empleados y políticas de rotación del experto independiente (Valuador Independiente).		
3.3.5. ¿Qué proceso aplica para la valoración de sus fondos? ¿El proceso se hace interno o por una empresa externa e independiente? ¿Cada cuándo provee información sobre la valoración de sus fondos a inversionistas?		
3.3.6. Detalle las políticas relacionadas a la evaluación y revelación de riesgos en el caso de las propuestas de inversión: Especificar en qué casos se requerirá estudios de terceros independientes		
Riesgo Operativo		
Riesgo Legal		
Riesgo Técnico		
Riesgo Político y Social		
3.3.7. Describa el plan de continuidad de negocio (BCP por sus siglas en inglés) y el plan de recuperación de desastres (DRP por sus siglas en inglés) tales como: incendios, inundaciones, etc. para el GP, el Fondo y entidades relacionadas.		
3.3.8. Indique cómo se vieron afectados durante los siguientes eventos: crisis inmobiliaria, caída del petróleo 2014-2015, elecciones 2016, pandemia COVID-19.		

3.3.9. De 3 ejemplos de cómo ha reaccionado y qué acciones ha tomado como gestor ante problemas relevantes que se hayan presentado en las empresas o proyectos invertidos.		
3.3.10. Describa cómo busca la preservación del capital en sus inversiones, reducir la volatilidad y maximizar la relación riesgo retorno.		
3.3.11. Identifique los tipos de riesgos asociados al instrumento. Defina las estrategias a utilizar para mitigar los riesgos. Describir si hay alguno que sea inherente a la tesis de inversión y que no pueda ser mitigado.		
3.3.12. Describa los procesos de control de calidad del administrador y reporte.		
3.3.13. Describa el manejo de la información entre las unidades de la compañía. ¿Cómo se comparte la información del negocio entre las diferentes áreas?		
3.3.14. ¿Qué procesos de back-up o respaldo de información utiliza?		
3.3.15. ¿Qué tipo de Seguros se planean contratar para el nuevo fondo?		
3.3.16. ¿Ha tenido que utilizar alguna vez sus pólizas de seguro? Si es así favor de explicar.		
3.3.17. Proporcionar política de contratación de seguros de indemnización profesional (incluye a miembros y funcionarios de comités)		
3.4. Series Subsecuentes		
3.4.1. En caso de estar contemplados, ¿cómo se manejarán las reaperturas subsecuentes? ¿Hay algún cargo adicional o tratamiento en precio por posibles reaperturas? De ser así, ¿cómo se manejaría?		Sección en el prospecto donde se tienen previstas las series subsecuentes
3.4.2. ¿Habrán cambios en la estructura organizacional del fondo en respuesta a un incremento en el tamaño del fondo a consecuencia de una reapertura?		
3.4.3. Política anti-dilución y derechos de suscripción en caso de reaperturas.		

Sección IV.		Respuestas	Anexos (en caso de ser necesario)
4. Otros			
4.1. Equipo de inversiones			
4.1.1. Evolución del equipo: indicar cuánto tiempo lleva trabajando junto el equipo de inversión de la firma Describa los cambios relevantes de algún miembro o estructura del Fondo en los últimos 5 años.			
4.1.2. Activos del administrador en custodia a nivel mundial y/o a nivel local. Indicar si el administrador cuenta con un Fondo ya levantado.			
4.1.3. Describa los mecanismos de revelación de los cambios de nombramientos de los funcionarios de primer nivel del equipo profesional ejecutivo del Administrador, y en su caso, del asesor.			
4.1.4. Mencione los mecanismos de revelación de los cambios de nombramientos de los funcionarios hasta segundo nivel del Administrador.			
4.1.5. ¿Qué se contempla en caso de salida de alguna de las personas clave del Gestor Profesional? ¿Hay cláusulas explícitas sobre este punto dentro del Contrato de Fideicomiso?			
4.1.6. Liste todos los profesionales de inversión que hayan dejado el GP en los 5 últimos años.		Por favor, haga un breve comentario sobre las razones de estas salidas.	
4.1.7. Detalle de uso de la comisión por administración, incluyendo el porcentaje en nómina y los esquemas de compensación del equipo.			
4.1.8. Identifique los funcionarios, ejecutivos y oficiales de primer nivel y su política de remuneración.			
4.1.9. Tipo de Administrador; describa cómo se considera utilizando los siguientes criterios: Especialidad / Sector Objetivo / Tamaño Objetivo Inversiones / Inversiones Minoritarias / Tipo de Derechos en Estatutos / Estructura él sólo o Lidera Sindicaciones			
4.2. Trackrecord			
4.2.1. Con base en información pública detalle el desempeño histórico (track record) del GP o de sus fondos		TIR (bruta y neta) Múltiplo sobre el capital (efectivamente invertido y total llamado incluyendo costos y gastos) Para cada una de las inversiones y fondos administrados.	

4.2.2. ¿Cómo calculan los retornos? Mencionar si son auditados y por quién.		
4.2.3. ¿Cuál es el punto de referencia (benchmark) que utilizan sus fondos? ¿Cuál ha sido el performance de los fondos en comparación a sus benchmarks?		
4.2.4. En caso de ser información pública indique cuáles han sido las distribuciones en efectivo entregadas a los inversionistas en sus fondos administrados.		
4.2.5. Listar nombres y montos (valor de la inversión) de recursos que anteriormente se administraron y actuales. Además, mencionar regiones y sectores.		
4.2.6. Análisis de evolución de activos administrados actuales y/o activos administrados anteriores. Describa crecimiento en ventas, EBITDA, Utilidad Neta y Múltiplos.		
4.2.7. ¿Existen inversiones realizadas por sus fondos en activos ya sea de funcionarios de la firma o de empresas relacionadas con la firma?		
4.2.8. Indique cuales han sido los 3 periodos más largos de desembolso de una inversión subyacente en sus fondos. ¿Cuáles han sido las razones?		
4.2.9. Si aplica, de un ejemplo específico donde ciertas técnicas fueron usadas para mejorar la estructura de financiación u operación de una compañía/proyecto.		
4.2.10. Suministre una lista de aquellas inversiones subyacentes en las que los funcionarios de la firma tengan alguna participación activa: asientos en la junta directiva de compañías, comité de vigilancia o comités técnicos, etc.		
4.2.11. ¿Se tiene experiencia en la salida o cierre de al menos un fondo de capital privado o Instrumentos Estructurados con activos subyacentes en la industria o sectores en los cuales pretenda invertir el Instrumento Estructurado?	Indicar qué Fondo, por cuánto monto, en qué periodo, agregar resultados de la desinversión	
4.3. Órganos de Gobierno		
4.3.1. Estructura, conformación y funciones de los órganos de gobierno del equipo de administración y en su caso del asesor.		
4.3.2. Conformación del Gobierno Corporativo: quiénes lo integran y resumir actividades principales.		
4.3.3. Conformación del Comité de Inversiones: quiénes lo integran y resumir actividades principales.		

4.3.4. Conformación del Comité Técnico: quiénes lo integran y resumir actividades principales.		
4.3.5. Conformación de la Asamblea de Tenedores: quiénes lo integran y resumir actividades principales.		
4.3.6. Mencione los mecanismos para la conformación de Comités para la gestión del CKD.		
4.3.7. Muestre la conformación y criterios de selección de los miembros de los Órganos de Gobierno Independientes y Grupo de Control.		
4.3.8. Incluya las biografías de los miembros de los Órganos de Gobierno, facultades, así como la descripción del proceso de toma de decisiones estratégicas y derechos de veto.		
4.3.9. Derechos de minoría establecidos en documentos de emisión.		
4.3.10. Procedimiento de convocatoria de Asambleas de Tenedores y Comités Técnicos		
4.3.11. Cuadro de Estructura Accionaria y de Propiedad que indique las distintas participaciones. Diagrama de estructura corporativa del Grupo Económico o que indique la formación del CKD y dependencias. Indicar la participación en el capital social de la administradora de los funcionarios clave.		
4.3.12. Mencione las políticas de revelación, mitigación y resolución de conflictos de interés del propio administrador, así como las aplicables a los conflictos de interés de otros participantes en el Instrumento Estructurado del que el Administrador tenga conocimiento.		
4.3.13. Identifique y explique los conflictos de interés que puedan presentarse entre los individuos y organizaciones incluyendo al GP o cualquiera de las entidades afiliadas: Actividades de Asesoría Relaciones con Clientes Información Relevante No-Pública Tenedores Diversos Políticas de resolución y mitigación de conflictos de interés Políticas de operación con personas relacionadas		

4.3.14. ¿Cómo se lleva a cabo la función de auditoría dentro de la estructura de la firma? ¿Quién es el responsable de auditoría interna? ¿A quién le reporta? (Medidas de apego a los criterios de inversión y riesgos definidos y aprobados por los respectivos órganos de gobierno).		
4.3.15. Mencione las políticas referentes a auditorías externas sobre la situación de la gestión de los recursos y resolución de potenciales conflictos de interés.		
4.4. Industria		
4.4.1. ¿Quiénes son los principales jugadores en la industria? ¿Quiénes de ellos representan una competencia directa?		
4.4.2. ¿Qué aspectos lo diferencian de otros gestores que administran fondos similares? (Ventajas competitivas del equipo ejecutivo)		
4.4.3. Indicar las Ventajas Competitivas contra Fondos que persiguen estrategias similares.		
4.4.4. ¿Alguno de sus competidores tiene fondos en la misma geografía que el fondo que actualmente están levantando? ¿De ser así en qué etapa se encuentran estos fondos?		
4.4.5. ¿Cómo se comparan las comisiones del fondo contra las de sus competidores?		
4.4.6. Describa el mercado para el tipo de oportunidades de inversión que el fondo evaluará. ¿Cómo espera el GP que el ambiente de mercado actual afecte las expectativas de retornos?		