PROSPECTO DEFINITIVO. Los valores mencionados en el Prospecto Definitivo han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las leyes de otros países.

DEFINITIVE PROSPECTUS. The securities described in this Prospectus have been registered with the National Registry of Securities (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*) of Mexico. Such securities cannot be offered or sold outside of the United Mexican States unless it is permitted by the laws of other countries.

OFERTA PÚBLICA PRIMARIA SUBSECUENTE DE SUSCRIPCIÓN EN MÉXICO DE 49'462,365 ACCIONES (INCLUYENDO 6'451,612 ACCIONES MATERIA DE LA OPCIÓN DE SOBREASIGNACIÓN) ORDINARIAS, NOMINATIVAS, DE LA CLASE II, SERIE "B", SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, REPRESENTATIVAS DE LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. (LA "EMISORA").

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

MONTO TOTAL DE LA OFERTA PÚBLICA
$689'999,991.75 M.N.
(CONSIDERANDO EL EJERCICIO TOTAL DE LA OPCIÓN DE SOBREASIGNACIÓN).

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA OFERTA

Emisora:	Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.
Precio de colocación:	$13.95 M.N. por acción.
Tipo de Oferta:	Oferta pública primaria de acciones representativas del capital social de la Emisora a través de la BMV.
Denominación:	Pesos, Moneda Nacional.
Monto total de la Oferta:	$600'000,004.35 M.N. sin considerar la Opción de Sobreasignación y $689'999,991.75 M.N. considerando la Opción de Sobreasignación.
Clave de pizarra:	ACTINVR.
Fecha de publicación del aviso de Oferta:	9 de diciembre de 2013.
Fecha de cierre de libro:	10 de diciembre de 2013.
Fecha de la Oferta:	10 de diciembre de 2013.
Fecha de registro en la BMV:	11 de diciembre de 2013.
Fecha de liquidación:	17 de diciembre de 2013.
Tipo de valor:	Acciones ordinarias, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora.
Recursos netos:	La Emisora estima que obtendrá aproximadamente $571'747,762.61 M.N. como recursos netos de la Oferta, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o la cantidad de $658'354,763.08 M.N. como recursos netos en caso de que los Intermediarios Colocadores ejerzan totalmente la Opción de Sobreasignación.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

La Emisora ofrece para suscripción y pago 43'010,753 (sin considerar la Opción de Sobreasignación) acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora, en oferta pública primaria (la "Oferta"), a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "BMV"). El monto de la Oferta será de $600'000,004.35 M.N. sin considerar la Opción de Sobreasignación, del cual la Emisora estima obtener aproximadamente $571'747,762.61 M.N. como recursos netos, y $689'999,991.75 M.N. considerando la Opción de Sobreasignación, del cual la Emisora estima obtener aproximadamente $658'354,763.08 M.N. como recursos netos. Ver "*La Oferta - Gastos relacionados con la Oferta*". El precio de suscripción de las acciones materia de la Oferta se liquidará en los términos del contrato de colocación celebrado por la Emisora con Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México (conjuntamente los "Intermediarios Colocadores"). Para cubrir asignaciones en exceso, si las hubiere, la Emisora ha otorgado a los Intermediarios Colocadores una Opción de Sobreasignación para colocar hasta el 15% del monto total de la Oferta. Los Intermediarios Colocadores podrán ejercer la Opción de Sobreasignación a un precio igual al Precio de Colocación y por una sola vez. Los Intermediarios Colocadores a través de Actinver Casa de Bolsa, podrán pero no estarán obligados a realizar operaciones de estabilización en la BMV con el propósito de prevenir, o retardar la disminución del precio de las acciones después de realizada la Oferta conforme a la legislación aplicable. Antes de celebrarse la Asamblea de Aumento (como se define más adelante), el capital social autorizado de la Emisora ascendía a la cantidad de $914'763,880.08 M.N. Por otro lado, antes de celebrarse la Asamblea de Aumento, su capital social totalmente suscrito y pagado ascendía a la cantidad de $844'685,097.23 M.N., de los cuales $25,000,000.00 M.N. correspondían al capital mínimo fijo de la Emisora, el cual estaba representado por 15'375,552 acciones ordinarias, nominativas, de la Clase I, Serie "B", sin expresión de valor nominal; y la cantidad de $819'685,097.23 M.N. correspondía a la parte variable del capital social de la Emisora, representada por 504'124,448 acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal. Una vez realizada la Oferta, el capital social autorizado de la Emisora será de $1,000'939,645.53 M.N., mientras que su capital social suscrito y pagado será de $925'108,817.33 M.N. (asumiendo el ejercicio total de la Opción de Sobreasignación) y estará representado por un total de 568'962,365 acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", sin expresión de valor nominal; el capital mínimo fijo de la Emisora será la cantidad de $25'000,000.00 M.N. y estará representado por 15'375,552 acciones ordinarias, nominativas, de la Clase I, Serie "B", sin expresión de valor nominal; y el capital variable quedará establecido en la cantidad de $900'108,817.33 M.N. y estará representado por 553'586,813 acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal. Las acciones objeto de la Oferta representarán el 8.69% del capital social totalmente suscrito y pagado de la Emisora después de la Oferta, en caso de que se ejerza la totalidad de la Opción de Sobreasignación, o el 7.65% en caso de que no se ejerza la Opción de Sobreasignación. La emisión de las acciones objeto de la Oferta se acordó por la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 14 de noviembre de 2013 (la "Asamblea de Aumento"), en términos de lo previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores. **Condiciones:** Esta Oferta está sujeta a una serie de condiciones suspensivas y resolutorias. Para una explicación detallada de las condiciones antes señaladas, favor de ver "*La Oferta – Plan de distribución*". **Régimen fiscal:** El régimen fiscal vigente aplicable a la enajenación de acciones a través de la BMV para personas físicas y morales residentes en México y/o residentes en el extranjero está previsto en los artículos 24, 60, 109 fracción XXVI, 154 y 190 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y los artículos correspondientes en el Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente. **Posibles adquirentes:** Las acciones son de libre suscripción y podrán ser adquiridas por personas físicas o morales nacionales o extranjeras cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente. En ningún momento podrán participar en el capital social de la Emisora personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona. **Factor de riesgo relevante:** Uno de los Intermediarios Colocadores es una entidad financiera que pertenece al mismo grupo empresarial que la Emisora. Este Intermediario Colocador está controlado por la Emisora y sus intereses pudieren diferir de los intereses de los posibles inversionistas. Las acciones materia de la Oferta cotizarán en la BMV bajo la clave de pizarra "ACTINVR" y, a partir del día 11 de diciembre de 2013, podrán ser objeto de intermediación. Los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Emisora están depositados en S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

INTERMEDIARIOS COLOCADORES LÍDERES

Actinver Casa de Bolsa · BBVA Bancomer Casa de Bolsa · Banorte IXE · Santander

CO-LÍDERES

invex Grupo Financiero · Casa de Bolsa BX+

Las acciones materia de la Oferta se encuentran inscritas con el número 3088-1.00-2013-005 en el RNV y son aptas para cotizar en la BMV.
La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto y en el aviso de Oferta, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.
El Prospecto está a disposición con los Intermediarios Colocadores y podrá consultarse en internet en las siguientes direcciones electrónicas: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com

Ciudad de México, Distrito Federal, a 11 de diciembre de 2013. Autorización CNBV número 153/7751/2013 del 9 de diciembre de 2013.

ÍNDICE

		Pág.	Incorporación por referencia
I.	**INFORMACIÓN GENERAL.**	- 1 -	
a)	Glosario de términos y definiciones.	- 1 -	
b)	Resumen ejecutivo.	- 5 -	
c)	Factores de riesgo.	- 40 -	
d)	Otros valores.	- 48 -	
e)	Documentos de carácter público.	- 50 -	
II.	**LA OFERTA.**	- 51 -	
a)	Características de la Oferta.	- 51 -	
b)	Destino de los fondos.	- 56 -	
c)	Plan de distribución.	- 58 -	
d)	Gastos relacionados con la Oferta.	- 64 -	
e)	Estructura de capital después de la Oferta.	- 65 -	
f)	Nombres de personas con participación relevante en la Oferta.	- 66 -	
g)	Dilución.	- 68 -	
h)	Información del mercado de valores.	- 69 -	
i)	Formador de mercado.	- 69 -	
III.	**LA EMISORA.**	- 71 -	
a)	Historia y desarrollo de la Emisora.	- 71 -	
b)	Descripción del negocio.	- 76 -	
i)	Actividad principal.	- 81 -	
ii)	Canales de distribución.	- 92 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Canales de distribución*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
iii)	Patentes, licencias, marcas y otros contratos.	- 92 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Patentes, licencias, marcas y otros contratos*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
iv)	Principales clientes.	- 92 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora –*

			Descripción del negocio – Principales clientes" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
v)	Legislación aplicable y situación tributaria.	- 92 -	
vi)	Recursos humanos.	- 94 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Recursos humanos*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
vii)	Desempeño ambiental.	- 94 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Desempeño ambiental*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
viii)	Información del mercado.	- 94 -	
ix)	Estructura corporativa.	- 107 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Estructura Corporativa*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
x)	Descripción de los principales activos.	- 108 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Descripción de los principales*

			activos" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
xi)	Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.	- 108 -	Se incorpora por referencia la sección "*La Emisora – Descripción del negocio – Procesos judiciales, administrativos o arbitrales*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
xii)	Acciones representativas del capital social.	- 108 -	
xiii)	Dividendos.	- 110 -	
xiv)	Apéndice – Información relevante utilizada en los encuentros bursátiles.	- 112 -	
IV.	**INFORMACIÓN FINANCIERA.**	- 112 -	
a)	Información financiera seleccionada.	- 112 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, respectivamente, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
b)	Información financiera por línea de negocio,	- 116 -	La información correspondiente a

	zona geográfica y ventas de exportación.		esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, respectivamente, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
c)	Informe de créditos relevantes.	- 116 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
d)	Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora.	- 116 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles

			en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
i)	Resultados de la operación.	- 117 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
ii)	Situación financiera, liquidez y recursos de capital.	- 117 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
iii)	Control interno.	- 117 -	Se incorpora por referencia la sección "*Información Financiera – Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora – Control interno*" del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así

			como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora, incorporados en el Reporte Anual, respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 30 de abril de 2012 y el 30 de junio y 4 de julio de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
iv)	Operaciones con instrumentos derivados.	- 117 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia a los informes de la Emisora de posición en instrumentos derivados que forma parte de los reportes trimestrales presentados a la BMV el 19 de abril, 28 de julio, 26 de octubre de 2010 y 23 de febrero de 2011, respecto al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010; el 29 de abril, 27 de julio, 28 de octubre de 2011 y 23 de febrero de 2012, respecto al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011; 27 de abril, 25 de julio y 24 de octubre de 2012 y el 27 de febrero de 2013, respecto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012; y el 23 de octubre de 2013, respecto a al reporte del tercer trimestre del 2013.
e)	Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.	- 117 -	La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al Reporte Trimestral, y a los Estados Financieros de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles

			en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.
V.	**ADMINISTRACIÓN.**	- 119 -	
	a) Auditores externos.	- 119 -	Se incorpora por referencia la sección "*Administración – Auditores externos"* del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
	b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés.	- 119 -	Se incorpora por referencia la sección "*Administración – Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés"* del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
	c) Administradores y accionistas.	- 119 -	
	d) Estatutos sociales y otros convenios.	- 131 -	Se incorpora por referencia la sección "*Administración – Estatutos sociales y otros convenios"* del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
VI.	**ACONTECIMIENTOS RECIENTES.**	- 132 -	
VII.	**PERSONAS RESPONSABLES.**		
VIII.	**ANEXOS.**	A	
	A. Estados financieros e informes del Comité de Auditoría por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.	A-1	Se incorporan por referencia los Estados Financieros e informes del Comité de Auditoría de la Emisora respecto de los

			ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.
B.	Información financiera consolidada no dictaminada de la Emisora correspondiente al periodo intermedio concluido el 30 de septiembre de 2013.	B-1	Se incorpora por referencia la información financiera consolidada no dictaminada de la Emisora correspondientes al primer, segundo y tercer trimestre del 2013, presentados a la CNBV y la BMV el 24 de abril, el 24 de julio y el 23 de octubre de 2013, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.
C.	Opinión legal.	C-1	
D.	Título que ampara la emisión.	D-1	

Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este documento. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este documento deberá entenderse como no autorizada por la Emisora, ni por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, por Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, por Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y por Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.

I. INFORMACIÓN GENERAL.

a) Glosario de términos y definiciones.

Cuando se utilicen en el presente Prospecto con la primera letra mayúscula, salvo que el contexto requiera otra cosa, los siguientes términos tendrán los significados que a continuación se indican, mismos que serán igualmente aplicables al singular o plural de dichos términos:

Término	Definición
"Actinver Casa de Bolsa"	Significa Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver.
"Agente Estabilizador"	Significa Actinver Casa de Bolsa.
"AMIB"	Significa la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles.
"Arrendadora Actinver"	Significa Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (antes Pure Leasing, S.A. de C.V.).
"Auditores Externos"	Significa, conjuntamente, KPMG Cárdenas Dosal, S.C., Salles, Sáinz-Grant Thornton, S.C. y De la Paz, Costemalle – DFK, S.C. responsables de la auditoría externa de la información financiera de la Emisora correspondiente a los ejercicios sociales 2012, 2011 y 2010, respectivamente.
"Banco Actinver"	Significa Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.
"Banxico"	Significa Banco de México.
"BMV"	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
"Casa de Bolsa Banorte IXE"	Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.
"Casa de Bolsa BBVA Bancomer"	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer.
"Casa de Bolsa Santander"	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
"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 día 19 de marzo de 2003, conforme las mismas han sido modificadas.
"CNBV"	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
"CNSF"	Significa la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Término	Definición
"CONDUSEF"	Significa la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.
"CONSAR"	Significa la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.
"Colocación":	Significa la colocación entre el gran público inversionista de las acciones materia de la Oferta.
"Dólares" o "dólares"	Significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos.
"EBITDA"	Significa la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (por sus siglas en inglés).
"Emisión"	Significa la emisión de las acciones materia de la Oferta.
"EMISNET"	Significa el sistema electrónico de la BMV autorizado por la CNBV que, a través de una red de comunicación, permite el envío de información por parte de las emisoras y otros participantes del mercado de valores conforme a lo establecido en la Circular Única de Emisoras y el Reglamento Interior de la BMV, así como la recepción, difusión y transmisión de la citada información al público en general, a la BMV y a la CNBV.
"Emisora"	Significa Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.
"Estados Financieros"	Significa los estados financieros dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente.
"Estados Unidos"	Significa los Estados Unidos de América.
"Fecha de Cierre de Libro"	Significa 10 de diciembre de 2013.
"Fecha de la Oferta"	Significa 10 de diciembre de 2013.
"Fecha de Liquidación"	Significa 17 de diciembre de 2013.
"Fecha de Registro en la BMV"	Significa 11 de diciembre de 2013.
"Fecha de publicación del aviso de Oferta"	Significa 9 de diciembre de 2013.
"Indeval"	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Término	Definición
"Intermediarios Colocadores"	Significa Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
"IPAB"	Significa el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.
"IVA"	Significa el Impuesto al Valor Agregado.
"LMV"	Significa la Ley del Mercado de Valores.
"LRAF"	Significa la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.
"México"	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
"Monto Total de la Oferta"	Significa $600'000,004.35 M.N. sin considerar la Opción de Sobreasignación y $689'999,991.75 M.N. considerando la Opción de Sobreasignación.
"Oferta"	Significa la oferta pública primaria de suscripción que se describe en el presente Prospecto.
"Opción de Sobreasignación"	Significa la opción que el Emisor ha otorgado a los Intermediarios Colocadores para cubrir asignaciones en exceso, si las hubiere, para colocar hasta el 15% (quince por ciento) de los acciones de la oferta base en la fecha de Emisión. Los Intermediarios Colocadores podrán ejercer la opción de sobreasignación a un precio igual al Precio de Colocación y por una sola vez.
"Pesos", "pesos" o "$ M.N."	Significa la moneda de curso legal en México.
"Programa"	Significa el Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente que se describe en el presente Prospecto.
"Prospecto"	Significa el presente prospecto de colocación.
"Reporte Anual"	Significa el reporte anual correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2012, que la Emisora puso a disposición de la CNBV, BMV y el público en general el día 26 de abril de 2013, y que puede ser consultado públicamente en la sección "Empresas Emisoras – ACTINVR – Reportes Anuales" de la página de internet http://www.bmv.com.mx.

Término	Definición
"Reporte Trimestral"	Significa el reporte correspondiente al periodo intermedio concluido el 30 de septiembre de 2013,, presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, el cual se encuentra disponible en las siguientes direcciones: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com
"RNV"	Significa el Registro Nacional de Valores.
"Subsidiaria"	Significa cualquier sociedad respecto de la cual la Emisora sea propietaria de la mayoría de las acciones representativas de su capital social o respecto de la cual la Emisora tenga el derecho de designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración o a su Administrador Único, o en términos generales cualquier entidad sobre la cual la Emisora ejerce control o el poder de decidir sobre sus políticas financieras y/o de operación.
"SHCP"	Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
"Título"	Significa el título definitivo que expida la Emisora y que ampare la totalidad de las acciones representativas de su capital social, incluyendo las acciones materia de la Oferta.

b) Resumen ejecutivo.

Este resumen contiene información seleccionada que se encuentra incluida en otras secciones de este Prospecto, y es posible que no contenga o desarrolle el total de la información relevante correspondiente a la Emisora y su mercado, motivo por el cual cualquier potencial inversionista deberá leer a detalle la totalidad de la secciones de este Prospecto y los documentos a los cuales el mismo hace referencia, antes de invertir en las Acciones materia de la Oferta. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con la Circular Única de Emisoras.

Algunas cifras y los porcentajes contenidos en este documento se han redondeado para facilitar su presentación. Las cifras que incluye este Prospecto se expresan en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Para consultar el significado de las abreviaturas y los términos que se utilizan con la primera letra en mayúscula en este Reporte, ver "*Información General - Glosario de términos y definiciones*".

La Emisora es una sociedad de nacionalidad mexicana, constituida en 2004. La Emisora es una sociedad tenedora de acciones y ofrece sus servicios y productos a través de sus principales Subsidiarias, directas o indirectas, entre las que se incluyen (i) Grupo Financiero Actinver, (ii) Banco Actinver, (iii) Operadora Actinver, (iv) Actinver Casa de Bolsa, y (v) Arrendadora Actinver.

Descripción del negocio.

La Emisora es una sociedad tenedora de acciones con un modelo de negocios enfocado en ofrecer servicios personalizados; la plataforma de la Emisora está verticalmente integrada para poder ofrecer bajo un mismo techo servicios y productos a la medida para satisfacer las necesidades financieras de los clientes. Los 278 mil millones de pesos en activos bajo administración y custodia que concentra la Emisora son resultado de su crecimiento orgánico a lo largo del tiempo y de la habilidad para realizar adquisiciones estratégicas cuando se presentan oportunidades atractivas. Esto ha resultado en que el crecimiento anual compuesto en activos en administración y custodia durante los últimos diez años sea de alrededor del 35%.

La Emisora cuenta con tres grandes líneas de negocio que desarrolla por conducto de sus Subsidiarias.

- Administración y gestión de activos. Durante los primeros nueve meses de 2013, ésta línea de negocios representó el 35% de los ingresos de Actinver. Dentro de esta línea de negocios, se ofrecen al público diversos servicios, principalmente fondos de inversión, rubro en el que, Operadora Actinver se ha consolidado como la quinta operadora de sociedades de inversión más grande del país con más de 93,739 millones en activos en administración. Asimismo, en octubre de 2012, se realizó el lanzamiento de "Inversión ALPHA", un producto que ofrece a clientes con inversiones superiores a cinco millones de pesos una estrategia manejada por un equipo de profesionales financieros a través de la administración activa de sus portafolios con cinco perfiles de riesgo distinto basado en una metodología de riesgo y rendimiento. Al cierre de septiembre 2013, Inversión ALPHA cuenta con más de 1,800 millones en activos administrados.

- Banca Privada y Patrimonial. Las principales plataformas de ésta línea de negocios son Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver, que a su vez son los principales distribuidores de los fondos de inversión de Operadora Actinver. Como parte de estas plataformas, se ofrece una diversificada gama de productos y servicios con un enfoque de atención personalizada. Los clientes tienen acceso a operaciones de mesas de capitales, dinero, cambios y derivados, servicios de asesoría, servicios de consultoría en materia de seguros, fiduciario, previsión social, tarjetas de débito, chequeras entre otros. Los servicios de crédito bancario y arrendamiento puro, mismos que han sido incluidos en el portafolios de servicios financieros de las Subsidiarias de la Emisora de forma reciente, forman parte también de esta línea de negocios y representan al cierre de septiembre de 2013 el 15% de los ingresos de la Emisora, con una cartera de 4,455 millones de pesos.

CONCEPTO	2010	2011	2012	9m 2012	9m 2013	VAR
Activos en Sociedades de Inversión	70,727	67,256	77,027	76,260	93,739	23%
Activos en Administración y Custodia	194,337	282,475	232,987	215,126	329,815	53%
Cartera Neta Crédito Bancario	261	665	2,005	1,549	3,364	117%
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	0%
Cartera Neta de Arrendamiento	0	548	975	544	1091	101%
Sucursales	72	83	82	85	82	-4%
Precio Cierre de Acción	11.2	11.0	11.95	11.03	13.5	22%
Valor de Capitalización	5,852	5,747	6,243	5,763	7,013	22%
Ingresos Totales	2,725	2,925	3,563	2,567	3,312	29%
Ingresos Operativos	1,887	1,958	2,283	1,634	2,104	29%
Resultado de la Operación	439	348	380	256	513	100%
Margen Financiero	66	185	700	392	526	34%
Margen Operativo	23%	18%	17%	16%	24%	N/A
Resultado Neto	284	235	256	172	336	95%
Margen Neto	15%	12%	11%	11%	16%	N/A
Activo Total	18,287	22,051	31,846	32,703	38,854	19%
Capital Contable	2,624	2,978	3,090	3,026	3,226	7%
ROE	11%	8%	8%	8%	14%	N/A

Fuente: Bloomberg, Boletín estadístico AMIB ubicado http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralOperadora.aspx?Operadora=52 Boletín estadístico de CNBV ubicado en http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx, e informes trimestrales de la Emisora ubicados en http://www.actinver.com/documentos/contabilidad/GpoActinver/2013/3Trimestre/3trimestre2013.pdf

Las cifras incluidas en la tabla anterior muestran el crecimiento que Actinver ha tenido desde la fecha de su oferta pública inicial en materia de capacidad de generación de ingresos, eficiencia operativa, solidez en el balance y la posibilidad de generación de rendimientos atractivos.

Línea de Negocio	Utilidad	% de la Utilidad
Administración de Activos	197	47%
Banca Patrimonial y Privada	172	41%
Banco de Inversión	51	12%
TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER	**421**	**100%**

Es importante resaltar que al tercer trimestre de este año, la cartera vencida del negocio de crédito es de 0%. No obstante que se pretende continuar con el desarrollo de este segmento de negocio con, entre otros, parte de los recursos obtenidos de la Oferta, Actinver observará un estricto apego a sus criterios de otorgamiento de crédito, así como a los estándares y lineamientos de sus comités internos y la regulación prudencial aplicable para que la cartera de crédito mantenga un bajo perfil de riesgo y se implementen y observen mecanismos que permitan mantener niveles de cartera vencida inferiores al promedio de los niveles reportados por la industria..

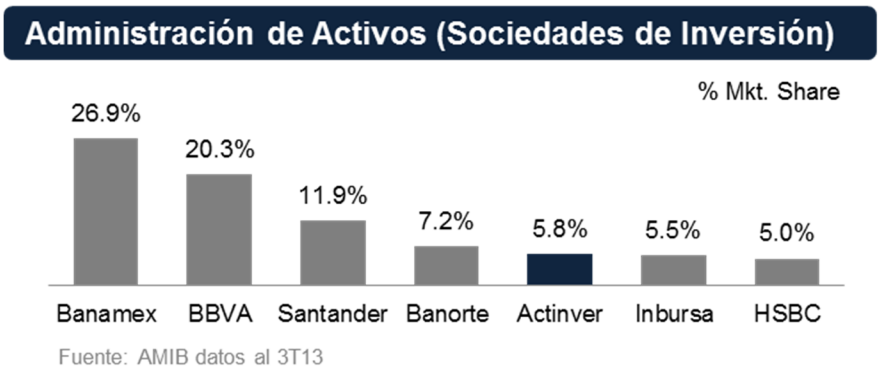
Se espera que en la medida en que se consolide el crecimiento del negocio de crédito y arrendamiento puro de la Emisora, estos segmentos representen una línea de negocios independiente adicional.

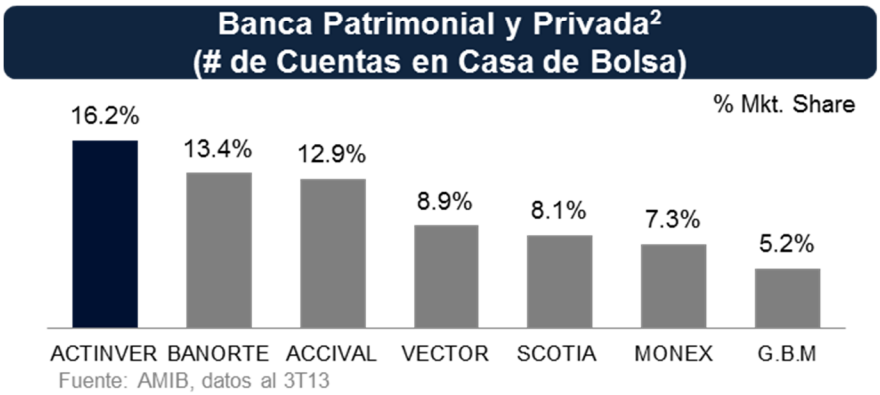
Banco de Inversión. A través de Actinver Casa de Bolsa, la Emisora brinda servicios de asesoría financiera personalizada y se distingue como el segundo intermediario colocador no controlado por grupos internacionales en emisiones de deuda. Durante los primeros nueve meses de 2013,

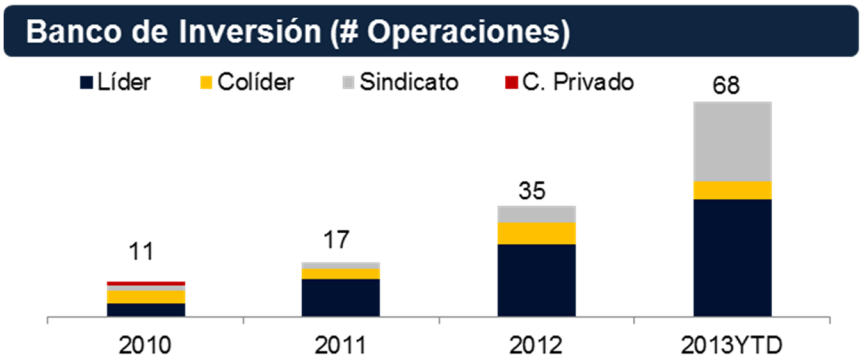
Actinver Casa de Bolsa ha participado en 12 de las 18 ofertas de capitales del mercado mexicano, y la operación de esta línea de negocio representa el 10% de los ingresos de la Emisora.

Las principales funciones del Banco de Inversión son la promoción corporativa con un enfoque de atención y servicio personalizados. Otra de las actividades de esta línea de negocios es estructurar y colocar valores de capital y deuda en el mercado mexicano; gracias a la red de distribución y clientela de la Emisora, el Banco de Inversión cuenta con la capacidad de pulverizar ampliamente las colocaciones en las que participa. A cinco años del inicio de sus operaciones, el Banco de Inversión ha participado en más de 155 transacciones de capital y deuda en el mercado mexicano.

Modelo de negocio:







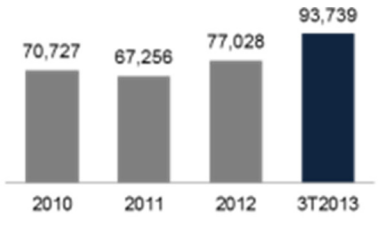
Administración de Activos

5ta
Operadora más grande en México.[1]

21.69%
Crecimiento acumulado en 2013.

27
Fondos de Inversión divididos en 5 familias:

- Renta fija tradicional
- Renta fija dinámico
- Renta variable
- Renta de cobertura
- Fondos de fondos



Cifras en millones de pesos

Banca Patrimonial y Privada

Una Red de distribución
Perfil del cliente, inversión superior a $100 mil pesos.

1,000 + Asesores
Especialistas en salvaguardar e incrementar el patrimonio de nuestros clientes.

Productos y Servicios
- Bursanet
- Fondos de Inversión
- Tarjeta de débito internacional
- Chequera
- Pagaré

Crédito y Arrendamiento
- Préstamos prendarios y de margen
- Arrendamiento

Análisis[3]
3er lugar a nivel nacional.

Banco de Inversión

60 + transacciones
de capital y deuda en 2013, siendo una de las bancas de inversión más activas del país.

40 + de deuda
CBCP, CBLP, CBF en 2013.

12/18
de las ofertas de capital que se han llevado a cabo en 2013 en el mercado mexicano.

6ta
banca de inversión en monto colocado en emisiones de deuda a nivel nacional[2].

Socio Liquidador
Recibe autorización de SHCP y MexDer

1 AMIB.
2 Bloomberg, 31 octubre de 2013.
3 Revista Inversionista.

A) Administración de activos.

En materia de fondos de inversión, Operadora Actinver ofrece distintas alternativas de inversión a sus clientes en función de sus perfiles, conforme a cinco grandes categorías. Actualmente Operadora Actinver maneja veintisiete fondos activos, y tiene quince vehículos adicionales que pueden ser utilizados en cualquier momento para lanzar fondos de inversión nuevos e innovadores que satisfagan las necesidades nuevas o cambiantes del mercado de forma rápida y eficaz.

Durante 2012, diez de los veintisiete fondos fueron reconocidos por Standard & Poor's con su calificación máxima de cinco estrellas. Esta clasificación identifica a fondos de inversión por su desempeño respecto de fondos comparables durante los últimos 36 meses, lo cual es una muestra de que el 37% de las sociedades de inversión de la Emisora son de la máxima calidad y muestran posiciones de liderazgo respecto de fondos comparables en México conforme a los parámetros de medición de dicho estudio. Para mayor información, hacer referencia a:
http://www.standardandpoors.com/servlet/BlobServer?blobheadername3=MDT-Type&blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs&blobheadervalue2=inline%3B+filename%3DStarRankingMX.pdf&blobheadername2=Content-Disposition&blobheadervalue1=application%2Fpdf&blobkey=id&blobheadername1=content-type&blobwhere=1244188630493&blobheadervalue3=UTF-8

De acuerdo con el tipo de activos que conforman los fondos y el perfil de inversión, los fondos operados por Operadora Actinver se clasifican en cinco grandes categorías:

- Fondos de renta fija tradicional.

  El principal objetivo de este tipo de sociedad de inversión es la preservación del capital de los clientes. La oferta de fondos de renta fija de la Emisora contempla perfiles de baja volatilidad y consistencia en rendimientos mínimos requeridos. Actualmente, los fondos de inversión de renta fija concentran el 47% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de renta fija dinámicos.

  El principal objetivo de este tipo de sociedad de inversión es la apreciación del capital de los clientes por medio de la especialización en diferentes instrumentos de deuda y plazo que buscan generar ganancias de capital y mayores rendimientos. Actualmente, los fondos de renta fija dinámicos concentran el 25% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de renta variable de emisores nacionales y extranjeros.

  El principal objetivo de este tipo de sociedades de inversión es el crecimiento de capital a través de un manejo activo y dinámico en distintas estrategias de inversión, tomando en cuenta criterios fundamentales y fondos indizados a los principales índices accionarios nacionales y extranjeros (incluyendo los Estados Unidos y mercados emergentes). Esta opción está diseñada para clientes que buscan mayores rendimientos. Actualmente, los fondos de renta variable concentran el 16% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de cobertura en dólares y euros.

  Estas sociedades de inversión brindan protección contra fluctuaciones en el tipo de cambio, e invierten en títulos de deuda soberana mexicana y de países emergentes, al igual que valores de deuda de empresas mexicanas denominados en dólares y euros con horizontes de

inversión de corto, mediano y largo plazo. Actualmente, los fondos de cobertura concentran el 5% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

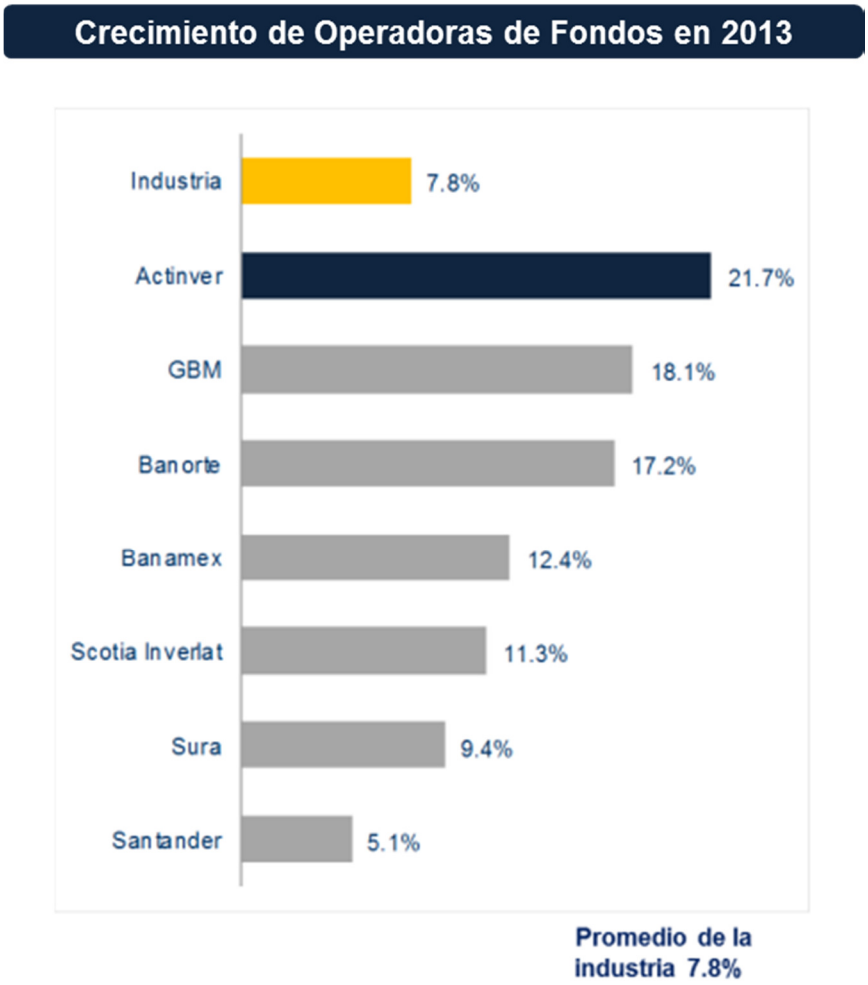
- Fondos de fondos.

  Adicionalmente, se ofrece también una estrategia de fondos de fondos, lo que permite a los clientes obtener mayor diversificación por medio de un manejo activo de su capital bajo tres perfiles personalizados de riesgo conservador, patrimonial y de crecimiento. Actualmente los fondos de fondos concentran el 7% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

Puesto	Operador	Activos	Fondos	Mkt Share
1.	Banamex	431,690	55	26.9%
2.	BBVA	326,414	73	20.3%
3.	Santander	190,719	69	11.9%
4.	Banorte	115,788	43	7.2%
5.	Actinver	93,739	27	5.8%
6.	Inbursa	88,589	9	5.5%
7.	HSBC	79,589	21	5.0%
8.	Scotia	73,060	22	4.6%
9.	GBM	38,590	27	2.4%

Cifras en millones de pesos.

Fuente: AMIB.



Fuente: AMIB.

B) <u>Banca privada y patrimonial</u>.

Banco Actinver.

Banco Actinver es un banco especializado en asesoría en inversiones que opera bajo un modelo tradicional de banca privada. Este enfoque permite la segmentación de clientes para atender necesidades de manejo y gestión de inversiones financieras a través de un servicio personalizado para el inversionista.

Banco Actinver atiende principalmente a personas físicas o empresas que cuenten con inversiones desde 100 mil pesos, para asesorarles en la mejor estrategia de inversión.

Esta plataforma es relativamente nueva; su operación cuenta con solamente tres años, y el crecimiento y el potencial que ha tenido esta plataforma se ha visto impulsado por la visión y el enfoque de desarrollo que la administración le ha brindado a este negocio; La compra de Pure Leasing, S.A. de C.V. (ahora Arrendadora Actinver) constituye el inicio del negocio de crédito y arrendamiento de la Emisora. Por otro lado, la adquisición del negocio de banca patrimonial de American Express Bank México en 2012 tuvo como resultado el incremento en más de 9,600 millones de pesos en el valor de los activos en administración de la Emisora. Asimismo, Banco Actinver ha incursionado en el mercado de certificados de depósitos y pagarés bancarios.

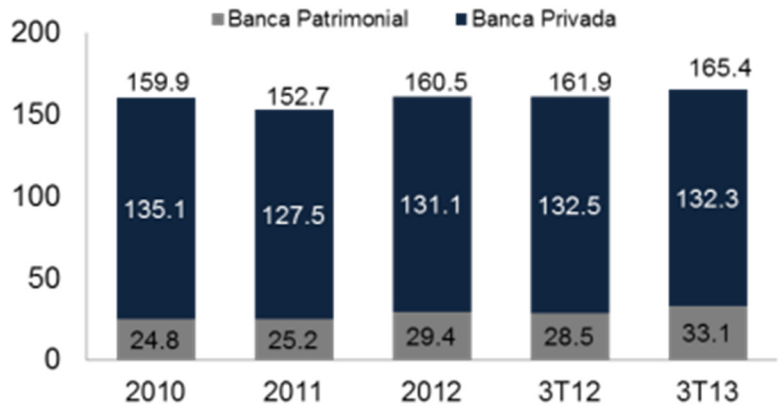
Actualmente Banco Actinver cuenta con más de 132,700 clientes, los cuales pueden acceder a servicios de banca tradicional con la calidad y atención personalizada que implica el modelo de banca privada. El abanico de productos y servicios que Banco Actinver ofrece a sus clientes permite que estos accedan a fondos de inversión, operaciones de compraventa de divisas, préstamos con garantía prendaria, e pagarés bancarios, certificados de depósito, tarjetas de débito y chequeras. Adicionalmente, se ofrece a la clientela servicios fiduciarios, consultoría en materia de seguros, y planes privados de retiro, entre otros.

Banco Actinver cuenta con 82 centros financieros distribuidos estratégicamente en veintitrés Estados. De 2010 a la fecha, se han realizado inversiones para incrementar el número de puntos de venta, así como para unificar las plataformas de servicio y operación de las distintas empresas y negocios que la Emisora ha adquirido para hacer crecer la oferta de productos y servicios de Banco Actinver. Las inversiones efectuadas en materia de sistemas han sido necesarias para unificar plataformas de servicio, lo cual facilita el desarrollo del servicio personalizado que sirve como diferenciador de los servicios y productos de Actinver respecto de los de sus competidores. De la misma forma, las inversiones realizadas para incrementar la presencia de centros financieros a nivel nacional, permite que Banco Actinver tenga presencia en ubicaciones geográficas estratégicas donde se encuentren altas concentraciones de clientes potenciales.

Plataforma Banca Patrimonial

- Centros Financieros: 82
- Promotores: 1,000
- Cobertura: (estados) 23
- Clientes: 165,000 +

Número de cuentas

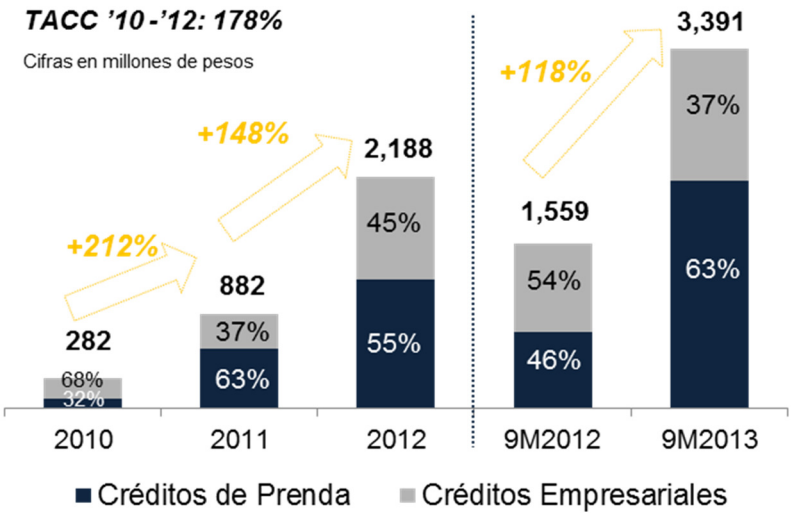


Fuente: AMIB.

- Crédito.

  En materia de financiamiento, Actinver ofrece distintas soluciones a sus clientes, incluyendo prendas bursátiles, créditos con garantía real o fiduciaria, factoraje y créditos quirografarios. Al cierre de septiembre de 2013, la cartera de crédito ascendía a 3,364 millones de pesos, lo que supone crecimiento anual compuesto del 150% desde la incursión en este segmento de negocios. El boletín estadístico de la CNBV más reciente en materia de cartera vencida muestra que el índice promedio de cartera vencida en el sector financiero nacional ha crecido de 2.53% a septiembre de 2012, a 3.42% a septiembre de 2013.
  Fuente: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx.

  Como se desprende de lo anterior, el negocio de crédito es uno de los negocios de más rápido crecimiento de la Emisora. Asimismo, los más de 165,000 clientes del grupo ofrecen la oportunidad de que las diferentes Subsidiarias promuevan la venta cruzada de soluciones de financiamiento competitivas y personalizadas.

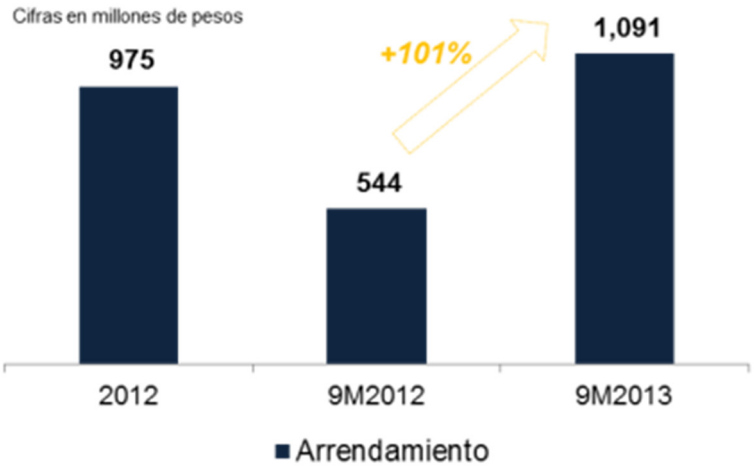


Fuente: CNBV, estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

- Arrendamiento.

  Los clientes también tienen acceso de servicios de arrendamiento a través de Arrendadora Actinver. La cartera de Arrendadora Actinver asciende actualmente a 1,091 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 25% desde su incorporación a Actinver en 2011.

  Arrendadora Actinver se especializa en el arrendamiento puro de distintos tipos de activos, incluyendo equipo de transporte (logística, automóviles y otros vehículos), equipo médico y de laboratorio, equipo de diseño gráfico e industrial, entre otros.



Nota: Arrendadora Actinver fue adquirida en mayo de 2011.
Fuente: Información de la Emisora.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera de crédito y arrendamiento mencionada:

CONCEPTO	2010	2012	VAR	9m 2012	9M2013	VAR
Cartera Neta Credito Banco	261	2,005	668%	1,549	3,364	117%
Cartera Neta de Arrendamiento	0	975	100%	544	1,091	101%
Cartera Neta Total	261	2,980	1042%	2093	4,455	113%

Fuentes: Boletín estadístico CNBV ubicado en http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx, e informes trimestrales de la Emisora ubicados en http://www.actinver.com/documentos/contabilidad/GpoActinver/2013/3Trimestre/3trimestre2013.pdf

- Fiduciario.

  Banco Actinver tiene un área especializada que presta servicios fiduciarios. Al cierre de septiembre 2013, la división fiduciaria atiende a más de 1,173 clientes, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 70% en comparación con el número de clientes de servicios fiduciarios del grupo en 2010. Asimismo, durante el mismo periodo, los activos bajo administración de la división fiduciaria han tenido un crecimiento anual compuesto del 77%, y suman más de 25,692 millones de pesos.

  Banco Actinver cuenta con la infraestructura necesaria y el personal capacitado para constituir, gestionar y administrar cualquier tipo de fideicomiso, incluyendo fideicomisos patrimoniales, fideicomisos de administración, fideicomisos de fuente de pago, entre otros.

- Previsión social.

  El área de previsión social ofrece consultoría especializada en planes de pensiones y jubilaciones, primas de antigüedad, fondos de ahorro y cajas de ahorro, entre otras. Actualmente, cuenta con más de 6,193 millones de pesos en activos administrados, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 26% desde 2010.

  Para su desarrollo operativo, cuenta con un sistema de última generación en la individualización de cuentas, con el cual se libera a las empresas de la carga administrativa que representa el manejo puntual y oportuno de toda la información relativa a sus planes de previsión social. Esta solución es operable a través de la red mundial y permite ofrecer un servicio integral a los clientes del grupo.

- Consultoría en materia de seguros.

  Uno de los servicios de valor agregado que el negocio de Banca Privada ofrece a sus clientes consiste en soluciones a la medida en materia de consultoría para la contratación de seguros a través de un equipo de expertos. A través de Actinver Consultoría, los clientes pueden tener acceso a seguros de diversas instituciones con tarifas competitivas y un servicio personalizado que Actinver brinda como intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora.

  Actualmente la división de consultoría en seguros ha colocado más de 7,426 pólizas, lo que representa un crecimiento anual compuesto del 70% desde 2010.

Actinver Casa de Bolsa.

Actinver Casa de Bolsa está enfocada en atender a clientes con mayor sofisticación, que desean invertir en una gama más amplia de instrumentos financieros. El mercado objetivo de Actinver Casa de Bolsa es el de personas físicas o morales que cuenten con inversiones de un millón de pesos o más, a quienes se ofrece asesoría para invertir en una gama amplia de instrumentos financieros tales como fondos de inversión, acciones listadas en la BMV, instrumentos de deuda, notas estructuradas, así como servicios fiduciarios, entre otros.

De acuerdo con cifras publicadas por la AMIB en su más reciente boletín estadístico trimestral, Actinver Casa de Bolsa ocupa el primer lugar a nivel nacional en número de clientes, con más de 33 mil inversionistas, y con una cuenta promedio superior a los 6.1 millones de pesos.

 # de Cuentas en Casa de Bolsa[1]

Puesto	Casa de Bolsa	# de Cuentas	Mkt. Share
1.	**ACTINVER**	**33,061**	**16.22%**
2.	BANORTE-IXE	27,354	13.42%
3.	ACCIVAL	26,326	12.91%
4.	VECTOR	18,128	8.89%
5.	SCOTIA	16,485	8.09%
6.	MONEX	14,839	7.28%
7.	G.B.M	10,605	5.20%
8.	INTERACCIONES	10,020	4.92%

Fuente: AMIB, al 3T13.

Actualmente, la Casa de Bolsa tiene presencia en 42 centros financieros del grupo, en los cuales los clientes pueden acceder los siguientes productos y servicios.

- Mercados: capitales, dinero, cambios y derivados.

  Por medio de la mesa de capitales, los clientes de banca patrimonial y banca privada pueden tener acceso a operar acciones listadas en la BMV, valores extranjeros cotizados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) y *trackers* (ETF's).

  Las últimas cifras publicadas por la AMIB muestran que la operatividad de la mesa de capitales ha continuado creciendo tanto en número de operaciones como en volumen operado. Por el

importe total operado, la mesa de capitales del grupo se ubica en la octava posición dentro de las casas de bolsa en México. :

Durante los primeros nueve meses de 2013, la mesa de cambios ha completado 49,318 operaciones, lo que representa un crecimiento anual compuesto del 34% en comparación con las 21,933 operaciones que se celebraron durante todo 2010. Durante el mismo periodo, el volumen operado en la mesa de cambios de Actinver presenta un crecimiento anual compuesto del 41%, con un volumen de operación de 23.9 mil millones de dólares. La mesa de cambios ofrece además productos y servicios de cambio de moneda, documentos y transferencias en las principales divisas, además de brindar asesoría sobre el comportamiento y tendencias de los mercados cambiarios.

La mesa de dinero de Actinver presenta un crecimiento anual compuesto en su número de clientes de 34% de la fecha de la oferta pública inicial de la Emisora en 2010 al cierre de septiembre de 2013. Los más de 1,697 clientes de la mesa de dinero pueden acceder a través de ella al mercado de deuda y operar bonos gubernamentales, bonos corporativos y privados.

La mesa de derivados por otro lado, presenta un crecimiento anual compuesto de 125% en cuanto a número de clientes y de 174% en cuanto a número de operaciones realizadas de diciembre de 2010 al cierre del tercer trimestre de 2013. Por medio de la mesa de derivados, se ofrece a los clientes acceso al mercado de opciones y futuros. Los instrumentos financieros derivados que se ofrecen pueden replicar un índice o una cartera de acciones; permiten a los inversionistas invertir en mercados en los que sería muy difícil hacerlo de otro modo, o invertir en capitales reservados para aquellos inversores más conservadores.

- Bursanet.

  Bursanet es la plataforma de internet de Actinver Casa de Bolsa diseñada para clientes que no requieren de asesoría especializada y personalizada. A través de Bursanet, cualquier cliente tiene acceso, a partir de diez mil pesos, a efectuar transacciones de mercados de capitales, participar en ofertas públicas de acciones, mercados de dinero, cambios y fondos de inversión, sin la necesidad de un asesor y desde cualquier computadora con acceso a internet.

  Desde la apertura del contrato correspondiente, cada cliente de Bursanet tiene control de su cuenta y sus inversiones. Como se señaló con anterioridad, al tratarse de una plataforma electrónica con acceso a las operaciones mencionadas, no es necesario que los clientes realicen sus operaciones con la intervención de asesores, pues esta plataforma está dirigida a inversionistas con otro perfil. De 2010 al cierre de septiembre 2013, el número de clientes de esta plataforma muestra un crecimiento anual compuesto del 28%, y ha alcanzado el número de 4,844. Para ese mismo periodo, los 2,211 millones de pesos administrados a través de la plataforma Bursanet representan un crecimiento anual compuesto del 14% en activos administrados desde 2010.

  La facilidad con la que se puede utilizar Bursanet permite que los clientes que pueden ser personas físicas, morales, fondos de ahorro, cajas de ahorro y pensión, fideicomisos y dependencias gubernamentales, realicen operaciones desde la comodidad de cualquier equipo de cómputo con conexión a internet. Asimismo, esta plataforma permite el monitoreo constante de portafolios y la posibilidad de capturar órdenes incluso fuera de horarios de operación de los mercados.

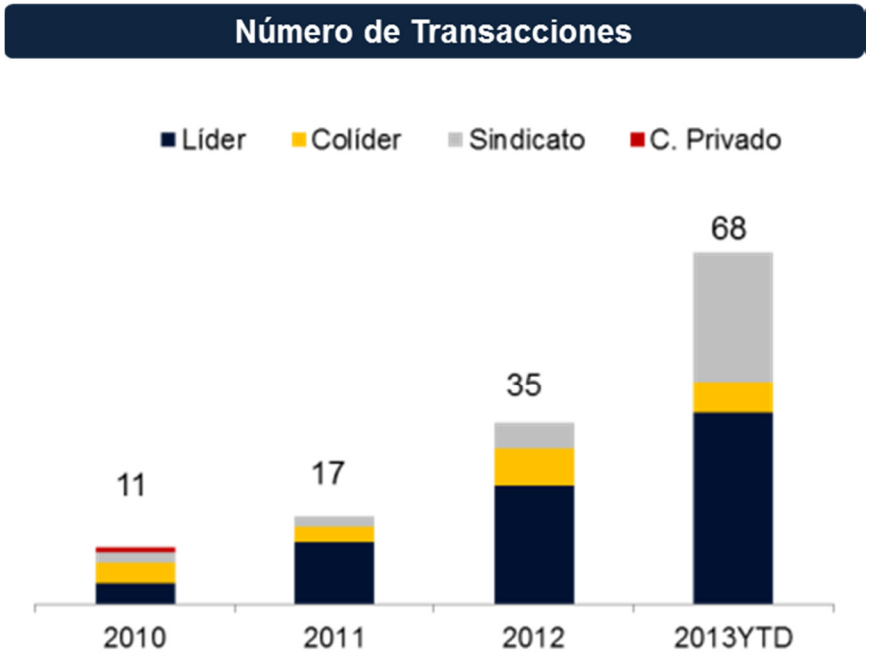
  Todos los clientes de Bursanet tienen acceso a una base de datos estadísticos de los mercados y reportes de análisis generados por el área de análisis de la Emisora y terceros.

C) Banco de Inversión.

El negocio de Banco de Inversión se enfoca en brindar servicios de promoción y atención personalizada a la clientela corporativa en relación con los distintos productos que ofrece la Emisora a través de sus Subsidiarias. Adicionalmente, ofrece servicios de colocación a emisoras de deuda, capital y otros valores en los mercados públicos, servicios de intermediación en materia de ofertas públicas de adquisición, y servicios de asesoría financiera en materia de fusiones y adquisiciones y financiamiento corporativo. En el negocio de Banco de Inversión, Actinver Casa de Bolsa obtiene ingresos por el cobro de comisiones a los emisores u oferentes en el caso de ofertas públicas, o de intermediarios colocadores líderes cuando Actinver Casa de Bolsa participa como co-líder o miembro del sindicato en ofertas públicas.

De enero de 2010 a septiembre de 2013, el Banco de Inversión ha participado en más de 140 operaciones de capital y deuda en el mercado mexicano. La información publicada por Bloomberg al cierre del tercer trimestre 2013 posiciona a Actinver Casa de Bolsa como el segundo intermediario no controlado por grupos extranjeros en materia de colocaciones de deuda este año en México.

Durante 2013, el Banco de Inversión ha sido uno de los más activos del país. Considerando las ofertas públicas iniciales realizadas en México durante los primeros nueve meses de 2013, el Banco de Inversión ha participado en 12 de las 18 ofertas de capitales del mercado mexicano.



Los 165,000 clientes y los 82 centros financieros a nivel nacional con los que cuenta la Emisora son fundamentales en la participación del Banco de Inversión en ofertas públicas. El contar con este número de clientes permite a Actinver Casa de Bolsa lograr mayores niveles de pulverización respecto de la colocación primordialmente entre clientes institucionales.

Capital Privado.

Como parte del negocio del Banco de Inversión, se han efectuado varias inversiones de capital privado en empresas en México que cuentan con reconocimiento en su sector y con alto potencial de crecimiento. Para este tipo de transacciones, la Emisora ha brindado a las empresas en las que invierte servicios de asesoría que promueven el desarrollo de un plan de negocios que permita obtener rendimientos atractivos. Desde 2006 a la fecha la Emisora ha invertido cerca de $500 millones de pesos en 6 empresas de los sectores de aviación, servicios, sistemas, infraestructura y hotelero. El negocio de capital privado ha tenido sido exitoso para la Emisora, ya que en promedio se ha obtenido una tasa interna de retorno promedio del 40%.

Durante 2013, la Emisora ha trabajado en implementar la infraestructura necesaria para promover y desarrollar este tipo oportunidades y complementar su oferta de productos. A esta fecha, se ha contratado un equipo de trabajo con amplia experiencia en operaciones de capital privado en México y otros países de Latinoamérica. Los rendimientos que han generado las empresas en las que se han realizado inversiones son una muestra tangible del potencial de crecimiento que tiene este segmento de negocios.

Se pretende enfocar las inversiones de capital privado en empresas de tamaño mediano y grande con utilidades anuales superiores a los 20 millones de pesos, que tengan el potencial de convertirse en candidatos a una oferta pública inicial en un periodo de tres a seis años después de la fecha de inversión inicial.

Al realizar inversiones de capital privado, se hace énfasis en la flexibilidad de la estructura de inversión propuesta, en la estrategia de salida, en la creación de valor después de la inversión y, fundamentalmente, en el enfoque de la administración del negocio y sus riesgos.

Entre las inversiones realizadas destacan las efectuadas en el capital social de Hoteles City, Aeroméxico y Central Parking. En las dos primeras la estrategia de salida fue una oferta pública inicial de acciones que dio como resultado tasas internas de retorno atractivas para la Emisora, y en el caso del tercero, la salida se realizó a través de venta a un tercero, también con una tasa interna de retorno que demuestra que la operación fue redituable para la Emisora.

Ventajas competitivas.

Se considera que las ventajas competitivas de la Emisora son:

Posición de liderazgo y experiencia en las principales líneas de negocio.

Actinver es el segundo grupo financiero mexicano no controlado por grupos extranjeros más grande en materia de activos de sociedades de inversión. Una amplia y diversificada gama de productos en conjunto con más de diecinueve años de experiencia en sociedades de inversión permite a la Emisora ofrecer servicio personalizado y entender cada una de las necesidades de los clientes en materia de inversión, motivo por el cual durante 2012 la diversificación de portafolios y los rendimientos que algunos de estos presentan, han generado el reconocimiento internacional de Standard & Poor's con la máxima calificación a 10 de los 27 fondos de inversión administrados por Operadora Actinver.

Asimismo, el grupo financiero es el más grande a nivel nacional en materia de número de clientes de casa de bolsa, con una base superior a los 33,000 clientes, conforme a las cifras más recientes de Actinver Casa de Bolsa, lo que representa más del 16% de la población bursátil del país. En materia de valores bajo custodia de clientes, Actinver Casa de Bolsa ocupa el sexto lugar a nivel nacional con un crecimiento del 27% en los últimos 12 meses, lo cual es tres veces mayor al crecimiento promedio de la industria, que se ubica alrededor del 6% para el mismo periodo, con base en las cifras publicadas por la AMIB al 30 de septiembre de 2013.

El Banco de Inversión de la Emisora es el tercero más grande del país no controlado por grupos extranjeros en cuanto a monto colocado en emisiones de deuda en el mercado nacional, y su estrategia de promover a la mediana industria la ha convertido en uno de los intermediarios más activos del país, con participación en más de sesenta transacciones durante los primeros nueve meses de 2013.

Centros financieros estratégicamente posicionados y una amplia red de distribución a nivel nacional.

Durante 2011, la Emisora realizó una inversión en infraestructura que le permitió incrementar sus puntos de venta en un 14%, por lo que hoy la Emisora cuenta con la infraestructura necesaria para crecer en las zonas geográficas atendidas sin la necesidad de hacer gastos adicionales.

Su presencia en veintitrés Estados en zonas estratégicas donde se encuentran potenciales clientes de alto poder adquisitivo permite que la Emisora tenga acceso a un mercado muy amplio. En los años por venir, no se tiene contemplado realizar inversiones significativas en la identificación de nuevas ubicaciones y la construcción o acondicionamiento de centros financieros, sino que se pretende maximizar el uso eficiente de la infraestructura existente, con el objeto de continuar la penetración en el mercado objetivo a través de los centros financieros ya en operación, mismos que tienen todavía un gran potencial de captación de nuevos clientes.

Asimismo, Actinver Casa de bolsa cuenta con la tercera red de centros financieros más grande del país, red que tiene aún la capacidad de soportar un incremento en el número de clientes atendidos por ubicación.

Servicio personalizado y especializado respaldado por un equipo debidamente capacitado.

Uno de los mayores diferenciadores de la Emisora es su calidad en el servicio al cliente, pues esto permite ofrecer una gama de productos que permitan a cada cliente tener un portafolio de inversión que se adhiera a sus especificaciones, y no un producto genérico que no atienda sus diferentes requerimientos de inversión.

El servicio personalizado ha llevado a Actinver Casa de Bolsa a tener la base de clientes más grande del país.

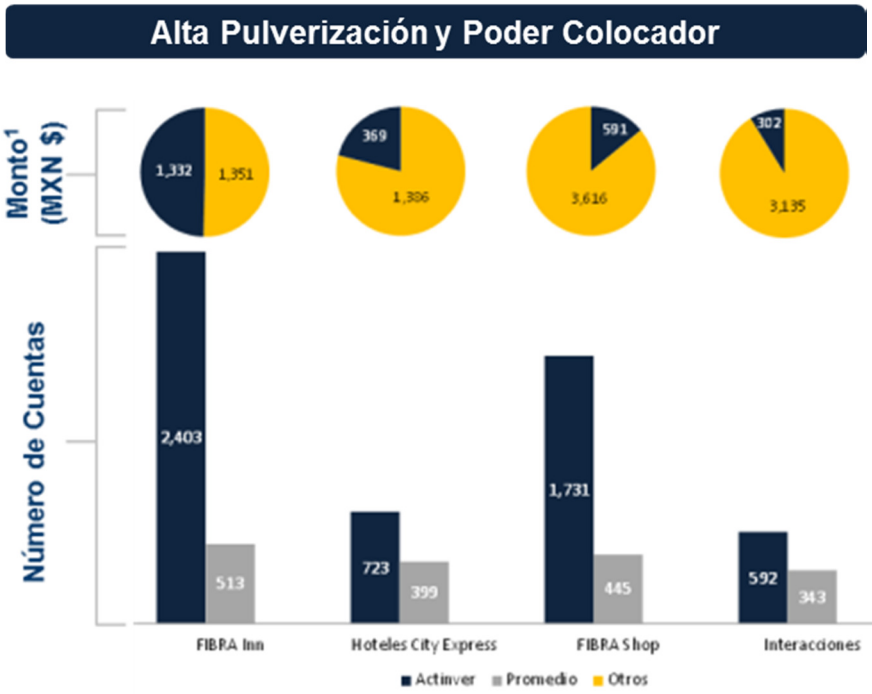
Para lograr lo anterior, durante 2012 se impartieron más de 15,617 horas de capacitación interna, que son adicionales a los cursos requeridos conforme a la regulación aplicable y a los exámenes y certificaciones que los distintos funcionarios y asesores deben realizar u obtener en términos de dicha regulación. Estas 15,617 horas representan 199 cursos distintos, es decir, casi un curso por día laboral durante el año 2012.

Compatibilidad de productos y servicios.

La integración de plataformas facilita la promoción de productos que generan soluciones personalizadas para cada cliente, de modo que los clientes encuentran productos y servicios que se ajustan a sus necesidades bajo un mismo techo. Para lograr lo anterior, además, se ha realizado un esfuerzo para segmentar y perfilar la fuerza de asesoría y promoción, con el propósito de identificar y atender clientes de distintos perfiles y necesidades.

Pulverización de ofertas.

Actinver Casa de Bolsa tiene la habilidad de pulverizar y distribuir las ofertas públicas en que participa como intermediario colocador entre los más de 165,000 clientes de la Emisora. El acceso a este número de posibles inversionistas brinda la oportunidad a los emisores de capital y deuda de colocar un mayor monto entre un mayor número de inversionistas, lo cual genera mayores niveles de liquidez en este tipo de operaciones. Asimismo, cuenta con los canales de distribución institucionales apropiados para incorporar una base de inversores ancla de calidad que permitan a los emisores de las oferta públicas lograr perspectivas interesantes de estabilidad en el aftermarket. Actinver Casa de Bolsa se enfoca en lograr un equilibrio entre liquidez y estabilidad en la asignación de las ofertas en que participa a través del segmento patrimonial e institucional.



Sólida plataforma de negocios del banco y la casa de bolsa.

La estructura de Operadora Actinver y la red de distribución de Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver permiten ofrecer, además de los fondos propios, fondos de terceros en el país. Las cifras publicadas por AMIB y CNBV muestran que Operadora Actinver es el segundo distribuidor de fondos de terceros más grande del país, lo que le permite generar y gestionar relaciones en las cuales puede ampliar su base de clientes al crear sinergias con intermediarios facilitando la inversión en fondos que gestiona Actinver.

Banco Actinver lleva a cabo la segmentación de sus clientes, con el fin de ofrecerles los productos y servicios que se adecuen a sus necesidades, horizontes de inversión, y su nivel de tolerancia al riesgo, todo ello en condiciones de mercado.

Las sucursales de Banco Actinver cuentan con áreas privadas para brindar una mejor experiencia de servicio al cliente. De igual forma, los procesos administrativos del banco se han simplificado con el fin de lograr mayor eficiencia en la prestación de sus servicios y menores tiempos de respuesta a los clientes.

Productos innovadores.

En cuanto a innovación, la Emisora se ha caracterizado como una empresa líder en el lanzamiento de nuevos productos y servicios de sociedades de inversión, gracias a la flexibilidad que le brindan su equipo administrativo altamente calificado y la capacidad de identificar rápidamente nuevas oportunidades de negocios. Entre otros, Operadora Actinver introdujo al mercado el primer fondo de inversión de renta variable indizado fuera de México, conocido como Actidow. Recientemente, fue lanzado el fondo ActinMO, que es un fondo que invierte específicamente en valores emitidos por fideicomisos de infraestructura y bienes raíces.

Adicionalmente, como parte de su estrategia de desarrollo e innovación de nuevos productos, la Emisora ha celebrado asociaciones con firmas de talla mundial, con el fin de ofrecer a sus clientes la oportunidad de invertir en mercados extranjeros y en el mercado nacional a través de la creación e implementación de nuevos productos de sociedades de inversión.

La plataforma electrónica Bursanet permite además la apertura un contrato de inversión desde la comodidad de la computadora personal de cada cliente con un saldo de tan solo diez mil pesos, lo que da acceso a nuevos clientes a operaciones de mercados de capitales, ofertas públicas, operaciones de mercado de dinero y otros sin la necesidad de realizar los movimientos correspondientes por medio de un asesor o en un centro financiero.

Situación financiera sólida y estable.

El 19 de septiembre de 2013, Fitch México incrementó la calificación crediticia de la Emisora y sus Subsidiarias. La Emisora cuenta ahora con una calificación crediticia de largo plazo de Fitch México de "A (mex)" con perspectiva estable, y de HR Ratings de México de "HR A", con perspectiva estable. De acuerdo con Fitch México, la Emisora se ha fortalecido consistentemente a través de crecimiento orgánico y de diversas adquisiciones en su negocio central, y ha alcanzado mejoras financieras fundamentales para una generación recurrente y diversificada de ingresos. Como resultado de lo anterior, la Emisora cuenta con mayores posibilidades para, eventualmente, obtener financiamiento en condiciones favorables que le permitan hacer crecer sus negocios.

Sólida y diversificada base de ingresos.

El principal motor para la generación de ingresos son las sociedades de inversión, pues representan una fuente de ingresos sólida. La siguiente tabla muestra la evolución de la generación de ingresos de la Emisora, así como la forma en la que la consolidación y el impulso de nuevas líneas de negocio en tiempos recientes han reducido los niveles de riesgo de la Emisora, ya que los principales ingresos se generan por la operación del negocio y no por las plusvalías que pueden generar las inversiones en valores en posición propia.

Distribución de ingresos	2010	2012	9 Meses 2013
Administración y Distribución de S.I.	45%	39%	35%
Intermediación	13%	15%	17%
Banca de Inversión	2%	3%	10%
Compraventa de valores y cambios	20%	16%	16%
Cuota Anual y Servicios	8%	8%	7%
Arrendamiento	0%	13%	12%
Crédito	1%	2%	3%
Ingresos por posición propia	11%	4%	-2%

Estrategia de líneas de negocio.

Visión estratégica y experiencia probada.

La Emisora cuenta con un equipo de ejecutivos que, en promedio, tienen más de veinte años de experiencia en el sector financiero, lo que ha permitido contar con una administración profesional e institucional. Uno de los elementos principales del plan de expansión de la Emisora ha sido la visión estratégica y la experiencia de sus ejecutivos, la cual se refleja en su desempeño financiero . Ver "*Administración – Administradores y accionistas*".

Potenciar la capacidad instalada y la venta cruzada de productos.

La Emisora cuenta con la infraestructura de centros financieros y de plataformas tecnológicas para brindar un servicio personalizado a los clientes. El desarrollo y las inversiones efectuados en años

anteriores con el fin de unificar sistemas de operación y fuerzas de promoción brindan las bases y los recursos para el crecimiento a corto y mediano plazo.

Esta infraestructura facilita la venta cruzada de productos, ya que al desarrollar productos complementarios se desarrolla la oportunidad de brindar a los clientes soluciones personalizadas en asesoría de inversión, necesidades de financiamiento, operaciones cambiarias, servicios fiduciarios, consultoría en seguros, operaciones transaccionales de tarjeta de débito y chequera, lo cual convierte a la Emisora en una oferta multi-producto para los clientes, y para los asesores y promotores se convierte en una plataforma integrada para la generación de comisiones.

Estrategia del Banco de Inversión.

El Banco de Inversión tiene como objetivo el incrementar la promoción corporativa e identificar empresas en posibilidades de realizar emisiones de deuda y/o acciones en el mercado mexicano.

El Banco de Inversión buscará continuar su participación individual o conjunta en operaciones de colocación de valores de clientes AAA con base en su probada experiencia en más de 140 operaciones de 2010 a la fecha.

Por otro lado, Actinver Casa de Bolsa se ha caracterizado también por su participación en ofertas de empresas cuyos niveles de calificación se ubican en A o AA y que se encuentran desatendidas por otros intermediarios colocadores, lo cual brinda a la Emisora la oportunidad de no solamente realizar la operación sino de generar relaciones a largo plazo con estas emisoras.

La mediana empresa en México representa un gran potencial para el desarrollo del negocio del Banco de Inversión, ya que este tipo de empresas requiere servicios personalizados y una gama de productos que puedan satisfacer sus necesidades de forma eficaz.

Desarrollo de líneas de negocio complementarias.

La innovación en productos y la venta cruzada promueve la integración de líneas de negocio complementarias. Las líneas de negocio complementarias son un área de oportunidad para impulsar el crecimiento de la Emisora. El negocio de crédito y arrendamiento tiene menos de tres años de haberse iniciado, y ya representa el 15% de los ingresos consolidados. Asimismo, los lanzamientos de nuevas sociedades de inversión, servicios fiduciarios y servicios cambiarios brindan a la Emisora la posibilidad de desarrollar con más profundidad su negocio de Banca Privada.

Estrategia global.

Los objetivos de la Compañía que conforman la base de su propuesta de valor son: (i) continuar el crecimiento de su negocio de administración de activos, banca comercial y privada, e intermediación bursátil, buscando incrementar su rentabilidad a través de márgenes atractivos; (ii) incrementar su base actual de clientes a través de la prestación de atención personalizada y un servicio especializado mediante esquemas de segmentación; (iii) expandir su gama de productos y servicios hacia otros sectores relacionados para lograr una adecuada mezcla de productos y, por lo tanto, una óptima combinación de activos; (iv) la promoción y venta de productos cruzados que brinden soluciones financieras a los clientes; y (v) mantener su rentabilidad mediante una eficiente administración de recursos.

- Banca Privada: la gestión de activos, donde se ofrecen productos como fondos de inversión, asesoría de inversión, planes de retiro. Se ofrece a través de las plataformas del banco y la casa de bolsa con una oferta de servicios tradicionales del sector financiero complementados con créditos garantizados con prenda bursátil y arrendamiento puro.

- Banco de Inversión: ofrece acceso al mercado de capitales y deuda a emisores nuevos y recurrentes a través de servicios de estructuración y colocación de emisiones en los mercados de valores.

- Fortalecer la operación de Banco Actinver como un banco especializado en asesoría de inversiones; ofrecer servicios y productos bancarios tradicionales competitivos y un portafolios de sociedades de inversión orientadas a satisfacer a su base actual de más de 133 mil clientes; y continuar con la estrategia de crecimiento establecida por la administración para el negocio bancario, con un bajo perfil de riesgo.

- Desarrollar los negocios de promoción corporativa y Banco de Inversión de Actinver Casa de Bolsa y continuar con el crecimiento del negocio de asesoría.

- Aprovechar la experiencia en el negocio de crédito y arrendamiento de Arrendadora Actinver, y utilizar la red de distribución del grupo para ofrecer y desarrollar dichos productos y servicios.

- Contar con una plataforma tecnológica de administración, control y riesgos que soporte el crecimiento de las Subsidiarias y que permita a la Compañía ofrecer nuevos productos y servicios de forma eficiente.

Posicionamiento geográfico.

La Emisora cuenta con 82 centros financieros distribuidos en 23 Estados. Durante 2012, concluyó una etapa de expansión como resultado del cual aumentó en 15% el número de centros financieros. Este aumento es resultado de un estudio que permitió identificar lugares estratégicos en los cuales se determinó era de gran importancia fortalecer la presencia de la Compañía y/o introducir servicios a un nuevo mercado con potencial de crecimiento.

En 74 de los 82 centros financieros se prestan servicios bancarios y en 42 de los 82 centros financieros, servicios de casa de bolsa.

Las estadísticas publicadas por CNBV muestran que en el país se encuentran registradas 12,544 sucursales de instituciones financieras en el territorio nacional.

La Emisora presenta una distribución geográfica similar en su concentración de centros financieros por zona.

Noroeste	% de Concentración de sucursales
Industria	14%
Actinver	18%

Noreste	% de Concentración de sucursales
Industria	17%
Actinver	16%

Sureste	% de Concentración de sucursales
Industria	21%
Actinver	10%

Suroeste	% de Concentración de sucursales
Industria	49%
Actinver	56%

Fuentes: Corporación Actinver y CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/infoper.aspx

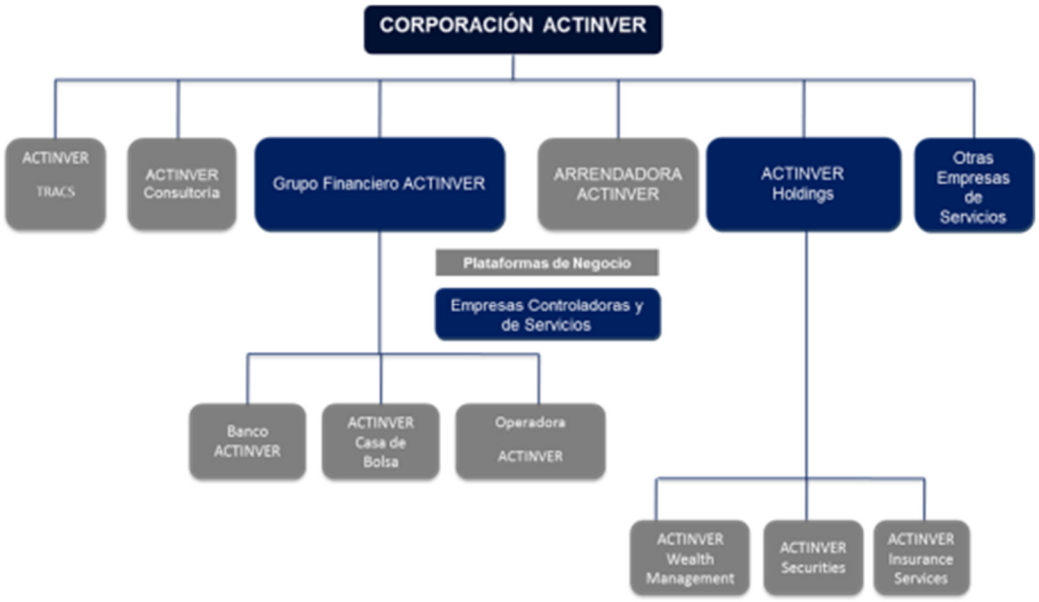
Estructura corporativa.

La Emisora ha aprovechado las oportunidades que se le han presentado en diferentes momentos del ciclo económico. Asimismo, la Emisora se ha desinvertido de activos no estratégicos, anticipándose a las caídas del mercado.

Las necesidades del negocio así como el compromiso de servicio con los clientes han llevado a la Emisora a desarrollar una plataforma de negocios que atiende una gama más amplia de necesidades y que brinda soluciones financieras bajo un mismo techo.

Con fecha 11 de marzo de 2010, mediante asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas, se aprobó que la Compañía adoptara el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable, con las reformas estatutarias correspondientes. Como resultado de estas modificaciones, la Compañía cambio su denominación social a la actual "Corporación Actinver".

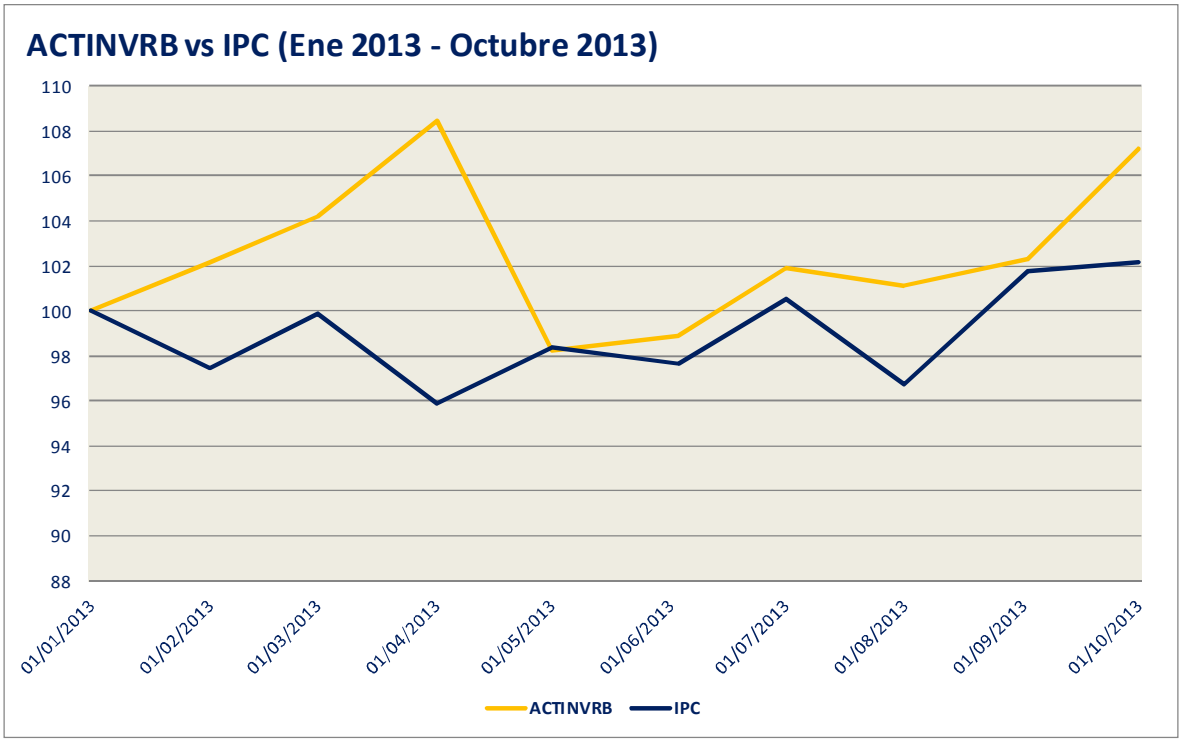
La siguiente tabla muestra de forma condensada la estructura actual del grupo empresarial encabezado por la Emisora:



Comportamiento de ACTINVR Serie B en la BMV.

A partir de la oferta pública inicial de acciones representativas del capital social de la Emisora en la BMV en mayo de 2010, y hasta el cierre del mes de noviembre de 2013, ACTINVR B ha brindado un

rendimiento superior al registrado por el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV durante el mismo periodo, como se observa en la gráfica siguiente.



Fuente: Bloomberg.

Cronología.

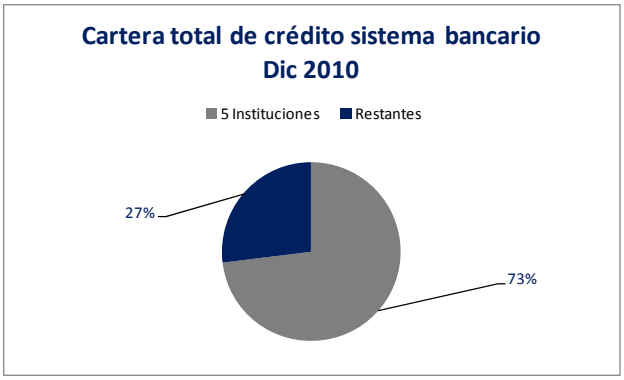
Industria.

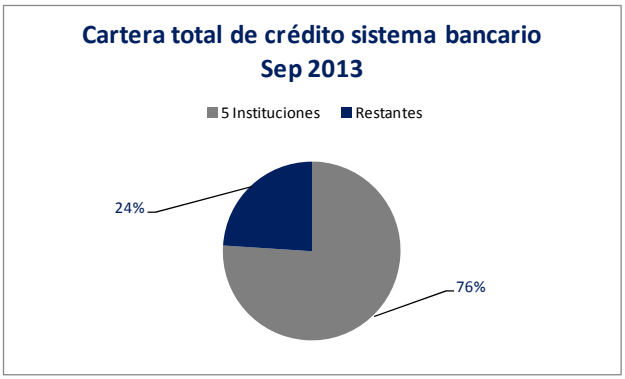
El sistema financiero mexicano está actualmente integrado por instituciones de banca múltiple, instituciones de banca de desarrollo, casas de bolsa, y otras instituciones financieras tales como compañías de seguros, reaseguradoras, afianzadoras, uniones de crédito, sociedades de ahorro y préstamo, casas de cambio, empresas de factoraje, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, sociedades mutualistas, administradoras del fondo para el retiro, sociedades financieras de objeto múltiple, entre otras.

Las principales autoridades financieras que regulan a las instituciones financieras son la SHCP, Banxico, la CNBV, la CONSAR, la CNSF, el IPAB y la CONDUSEF.

Sistema bancario en México.

Actualmente, el sistema bancario mexicano cuenta con 43 entidades registradas. Al cierre de septiembre 2013, estas 43 instituciones cuentan con una cartera de crédito total de 2.8 billones de pesos, la cual refleja un crecimiento anual compuesto del 11% comparado con los 2.1 billones de pesos que se registraron al cierre del 2010. De las 43 entidades registradas, hay una alta concentración de cartera en cinco entidades, las cuales agrupan el 76% de la cartera total de crédito del sistema bancario nacional.



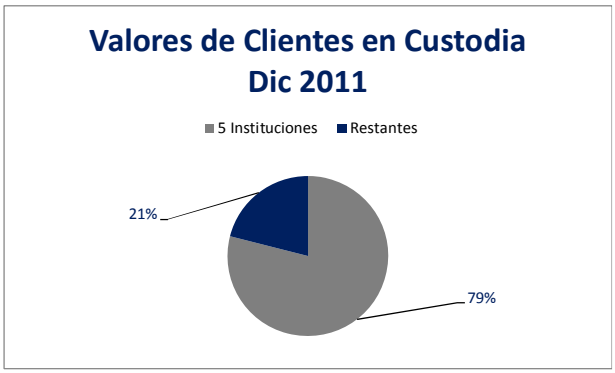


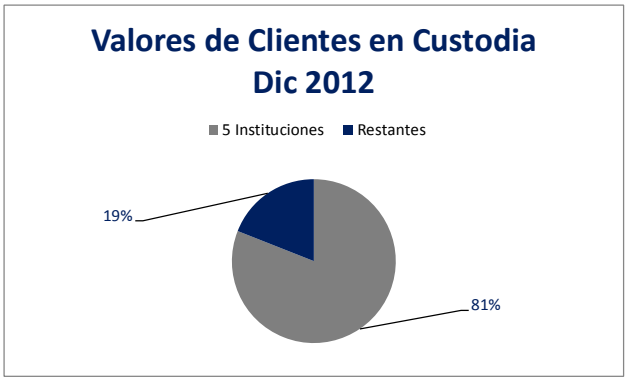
Fuente Boletines estadísticos trimestrales CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx

El mismo caso se presenta en los saldos de captación del sistema bancario en donde cinco instituciones concentran el 76% de la captación del sistema y 38 entidades tienen el 24%. Estos porcentajes han permanecido sin cambio desde 2010 a la fecha en una industria que actualmente concentra saldos de captación por 3.1 billones de pesos, y un crecimiento de 5% del cierre de diciembre 2012 a septiembre 2013.

Casas de bolsa.

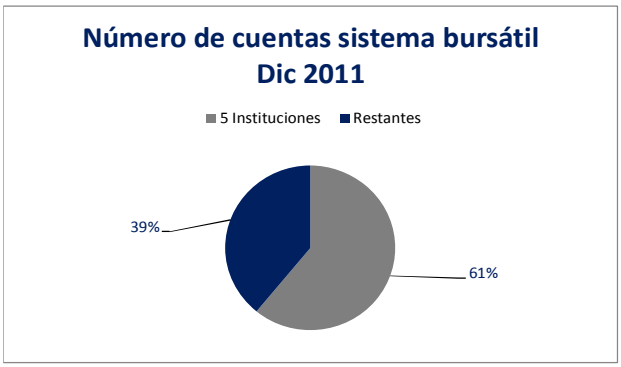
Actualmente existen 34 casas de bolsa en el mercado mexicano, que atienden a 206,587 clientes, y con valores en custodia por 6.6 billones de pesos.

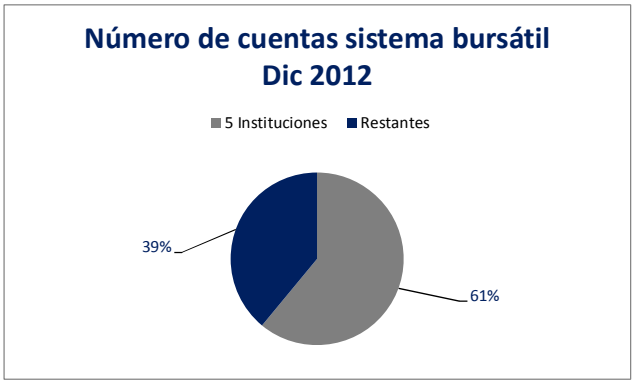


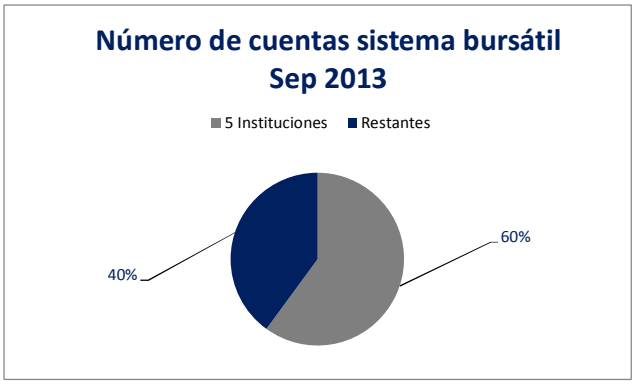


Fuente: Boletines estadísticos AMIB.

El mercado bursátil mexicano también presenta una concentración de valores en custodia importante en solamente cinco instituciones, aunque el índice de concentración por número de clientes es menor.







Fuente: Boletines estadísticos AMIB.

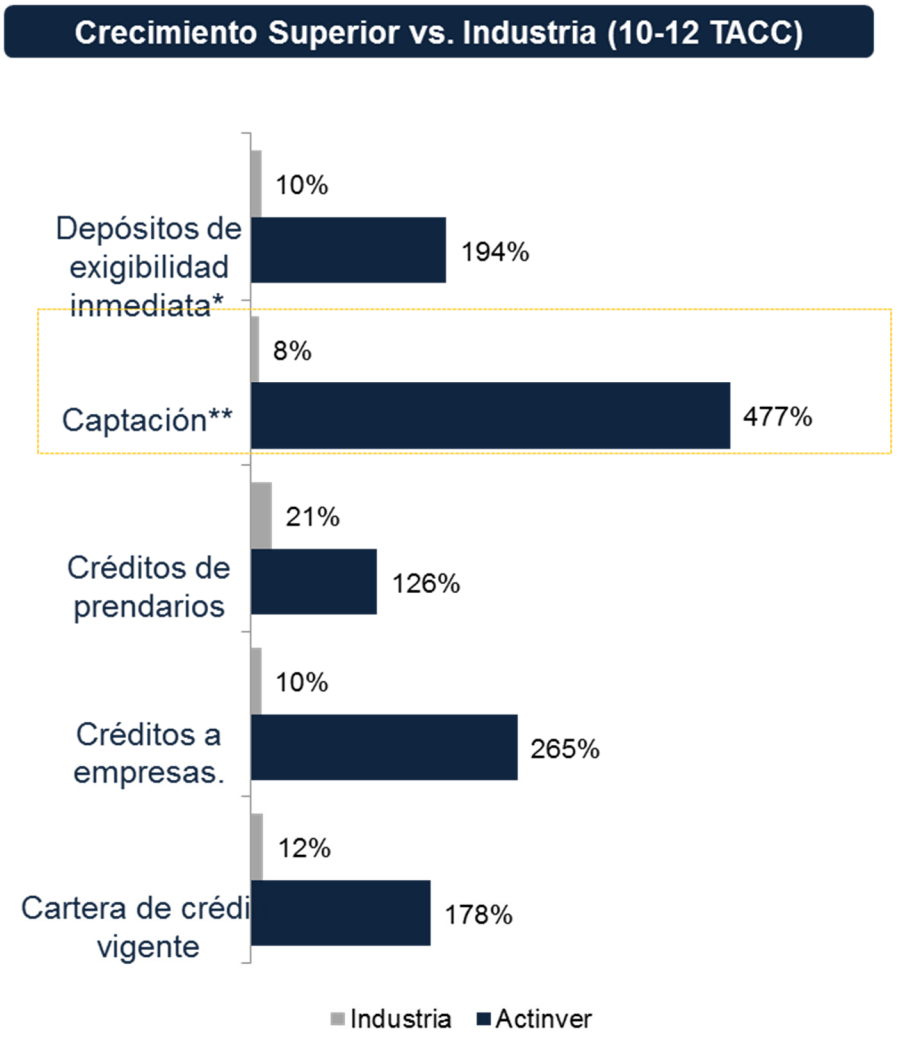
Sociedades de inversión.

El mercado mexicano de sociedades de inversión cuenta con 28 operadoras de sociedades de inversión que administran 1.6 billones de pesos a través de 566 fondos de inversión.

Operadora de Sociedades de Inversión	30/09/2013	
	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	431,690	26.90%
BBVA Bancomer	326,414	20.34%
Santander	190,719	11.88%
Banorte IXE	115,788	7.21%
ACTINVER	**93,739**	**5.84%**
Inbursa	88,589	5.52%
HSBC	79,589	4.96%
Scotia Inverlat	73,060	4.55%
GBM	38,590	2.40%
Nafinsa	28,960	1.80%
Sura	27,780	1.73%
Interacciones	19,444	1.21%
Vector	14,864	0.93%
Valmex	14,026	0.87%
Invex	11,674	0.73%
Otras Operadoras	50,127	3.12%
TOTAL	**1,605,053**	**100%**

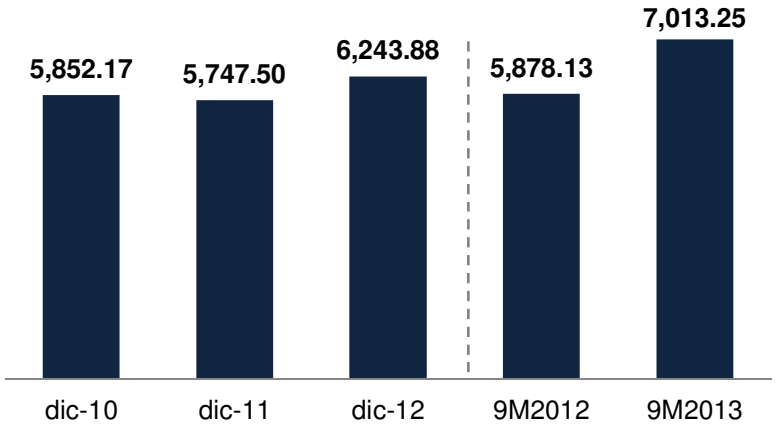
Fuente: Boletines estadísticos AMIB (cifras en millones de pesos y los % se refieren a participación de mercado).

El comportamiento histórico de la industria de sociedades de inversión en México refleja que los activos en administración de estas ha tenido un crecimiento anual compuesto del 9% de 2010 al cierre de septiembre 2013, fecha en la que concentra 1.6 billones de pesos, es decir, una cuarta parte del saldo de valores en custodia de las casas de bolsa en México y solamente la mitad de los saldos de captación tradicional en bancos. Para mayor información, hacer referencia a http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralHist.aspx.



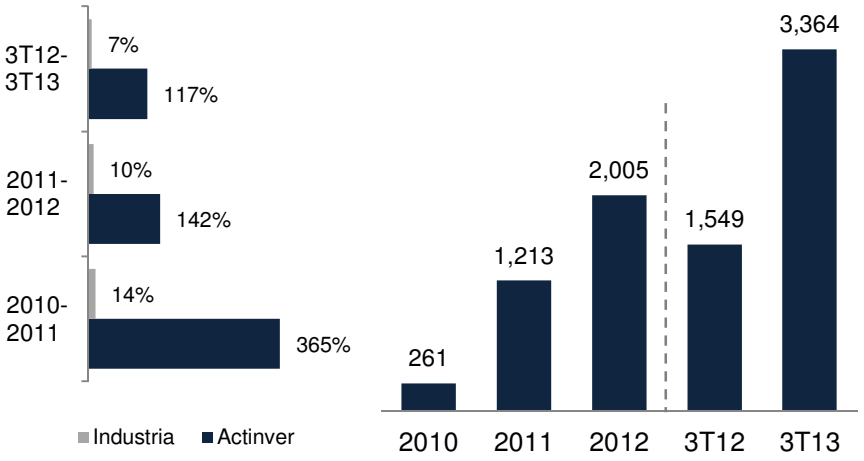
Capitalización de Mercado (MXN $ MM)

Rendimiento LTM ACTINVR 32.37% vs sector 13.45%



Cartera de Crédito (MXN $ MM)

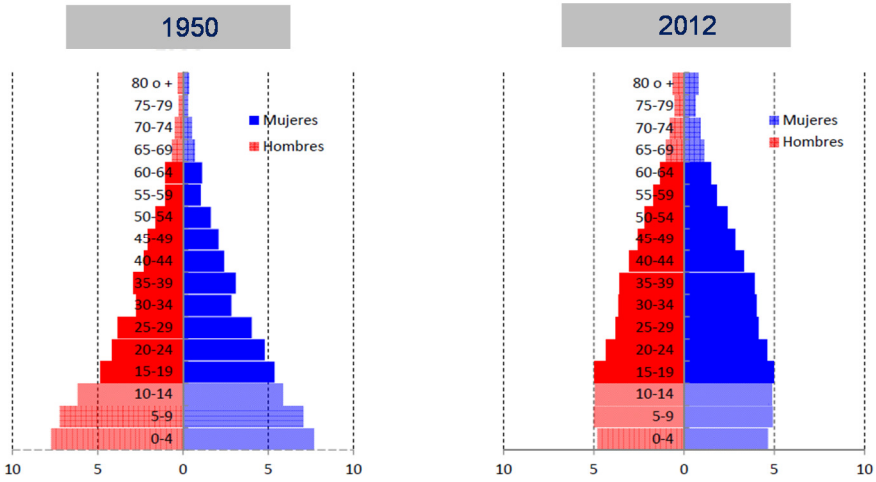
Crecimiento vs Industria[1]



Notas: * Incluyen cuentas de cheques, cuentas de ahorro y depósito en cuenta corriente.
** Recursos totales que las instituciones captan del público.
Fuentes: Boletines estadísticos de CNBV y reportes de la Emisora.

Oportunidades de crecimiento.

Situación demográfica en México.

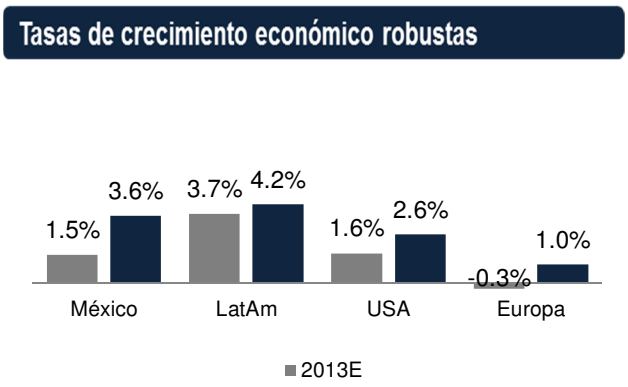


Fuente: INEGI, BANXICO, BANCO MUNDIAL, IMF

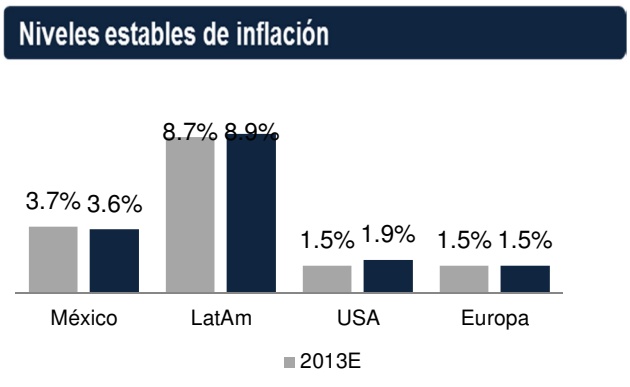
La población pasó de 25.8 millones a 117.3 millones respectivamente. El área de color sólido representa población entre 15 y 64 años de edad, es decir, población en edad de trabajar. La población se ha cuadriplicado en un periodo de 6 décadas.

Oportunidad de mercado.

La Emisora considera que el crecimiento sostenido de la economía mexicana, las características demográficas de la población en México, la estabilidad del sistema financiero y su adecuada regulación, así como la baja tasa de penetración de los servicios financieros en México, ofrecen un entorno favorable para que las instituciones financieras puedan crecer.

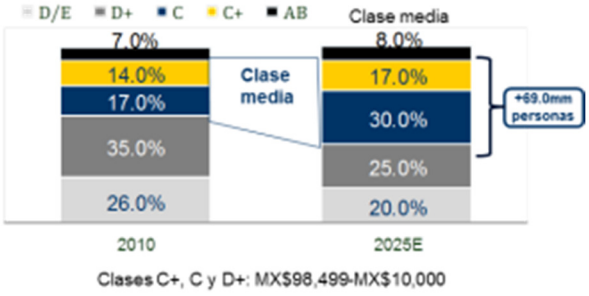


Fuente: Bloomberg



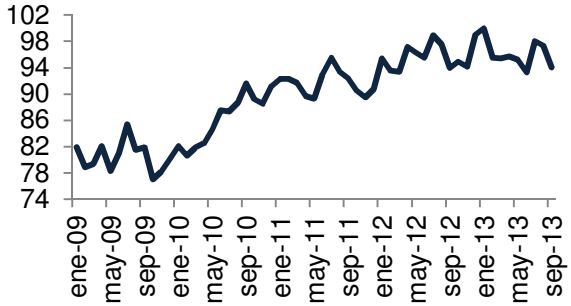
Fuente: Bloomberg

Clase media en expansión (México)



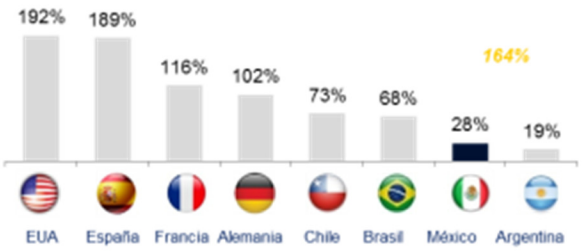
Fuente: EIU, INEGI, CONEVAL, Banxico, Euromonitor, The Economist, Bain Analysis, UN World Population Prospects.
Las clases sociales se definen en función del salario mensual por familia: AB: >$98,500.00 M.N., C+: $40,600.00 M.N. a$98,499.00 M.N. C: $13,500 M.N. a $40,599.00 M.N. D+: $7,880.00 M.N. a $13,499.00 M.N. E: <$3,129.00 M.N.

Confianza del consumidor en recuperación

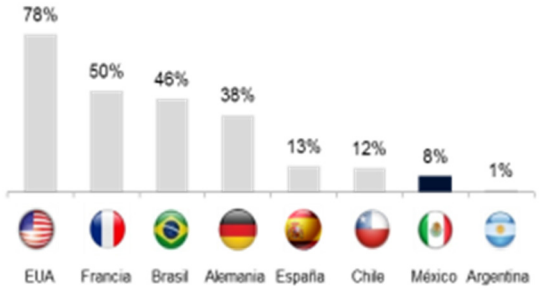


Fuente: Bloomberg.

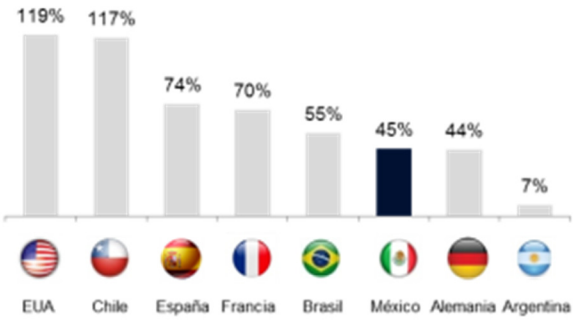
Crédito Interno al Sector Privado (% del PIB)



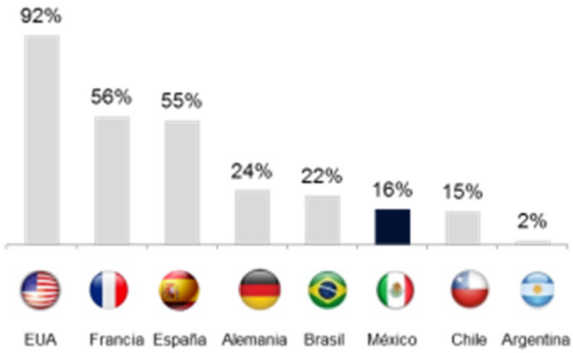
Activos Fondos de Inversión (% del PIB)



Capitalización de las compañías en BMV (% del PIB)



Total De Deuda Privada en Circulación (% PIB)



Fuentes: Base de datos de Banco Mundial, 2011.

Resumen de información financiera.

A continuación se muestra un resumen del estado de resultados y balance de la Emisora por los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2011 2010, respetivamente:

A C T I V O	2010	2011	2012
DISPONIBILIDADES	351	245	257
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	13	33	36
INVERSIONES EN VALORES			
Títulos para negociar	13,162	12,346	16,599
Títulos disponibles para la venta	2,785	5,028	7,897
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-
INVERSIONES EN VALORES	15,947	17,374	24,496
DERIVADOS	-	-	1
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	23	340
CARTERA DE CREDITO VIGENTE			
Créditos comerciales			
Actividad empresarial o comercial	73	344	2,052
Entidades Financieras	-	-	6
Créditos al consumo	192	327	980
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			
Créditos vencidos comerciales	-	-	-
Créditos al consumo	0	0	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO	265	671	3,038
MENOS:			
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4	6	58
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	261	665	2,980
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	312	1,187	1,047
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	203	1,244	1,107
INVERSIONES PERMANENTES	172	117	115
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	14	-
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	973	1,091	1,419
Otros activos a corto y largo plazo	55	58	48
OTROS ACTIVOS	1,028	1,149	1,467
TOTAL ACTIVO	**18,287**	**22,051**	**31,846**

Cifras en millones de Pesos

P A S I V O	2010	2011	2012
CAPTACIÓN			
Depósitos de exigibilidad inmediata	130	264	1,127
Depósitos a plazo	-	907	3,208
Títulos de crédito emitidos	500	625	971
CAPTACIÓN	630	1,796	5,306
PRÉSTAMOS BANCARIOS	-	789	1,377
ACREEDORES POR REPORTO	14,485	15,631	14,988
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA			
Reportos (saldo acreedor)	(0)	-	5
Préstamo de valores	0	-	43
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	-	5,924
DERIVADOS			
Con fines de negociación	349	290	1,618
DERIVADOS	2	290	379
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Impuestos a la utilidad por pagar	83	16	77
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	30	21	61
Acreedores por liquidación de operaciones	433	106	987
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(34)	318	(411)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	512	461	714
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	34	80	55
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-	26	13
TOTAL PASIVO	**15,663**	**19,073**	**28,756**

C A P I T A L C O N T A B L E			
CAPITAL CONTRIBUIDO			
Capital social	895	895	895
Prima en venta de acciones	590	590	590
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	-	-	34
	1,485	1,485	1,519
CAPITAL GANADO			
Reservas de capital	114	113	243
Resultado de ejercicios anteriores	711	904	950
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	17	13	(7)
Efecto acumulado por conversión	6	18	7
Resultado neto	284	235	256
CAPITAL GANADO	1,132	1,283	1,449
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	7	210	122
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**2,624**	**2,978**	**3,090**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	**18,287**	**22,051**	**31,846**

Cifras en millones de Pesos

La variación de 2012 contra 2011 en Cartera de Crédito, se debe al incremento de la Cartera de Arrendamiento Financiero y de Créditos estructurados de Arrendadora Actinver, adicionalmente y debido a una decisión estratégica de la Emisora se incrementó la operación crediticia durante el 2012, dicho incremento se reflejó principalmente en los créditos de prenda bursátil y comerciales.

La variación 2011 contra 2012 en el rubro de Depósitos a Plazo, radica en la adquisición de cartera a American Express en mayo de 2012.

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	2012	2011	2010
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES			
Bancos de clientes	**$ 522**	$ 245	$ 215
Liquidación de operaciones de clientes	**(147)**	554	66
Liquidación con divisas de clientes	**-**	-	(37)
	375	799	244
OPERACIONES EN CUSTODIA			
Valores de clientes recibidos en custodia	**232,987**	282,475	194,337
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	**24,188**	27,011	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	**85**	53	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	**9,194**	19,048	-
Colaterales entregados en garantia por cuenta de clientes	**15,134**	8,046	3,406
Fideicomisos administrados o mandatos	**16,891**	10,329	5,235
	65,492	64,487	8,641
Total por cuenta de terceros	**$ 298,854**	$ 347,761	$ 203,222

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2012	2011	2010
Bienes en custodia o en administracion	**$ 77,129**	$ -	$ -
COMPROMISOS CREDITICIOS	**289**	353	-
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD			
Deuda gubernamental	**4,424**	3,540	893
Deuda bancaria	**-**	1,441	-
Otros titulos de deuda	**341**	3,024	2,050
Instrumentos de patrimonio neto	**-**	-	462
	4,765	8,005	3,405
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD			
Deuda gubernamental	**4,804**	3,517	-
Deuda bancaria	**3,227**	1,441	-
Otros titulos de deuda	**822**	3,024	2,050
	8,853	7,982	2,050
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO			
Otras cuentas de registro	**17**	9	22
Total por cuenta propia	**$ 91,053**	$ 16,349	$ 5,477

Cifras en millones de Pesos

Concepto	2010	2011	2012
Ingresos por intereses	788	1,080	1,868
Gastos por intereses	(722)	(895)	(1,168)
MARGEN FINANCIERO	66	185	700
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(3)	(17)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	62	182	683
Comisiones y tarifas cobradas	1,359	1,317	1,476
Comisiones y tarifas pagadas	(112)	(69)	(95)
Resultado por intermediación	497	256	(25)
Otros ingresos de la operación	81	272	244
Gastos de administración y promoción	(1,448)	(1,610)	(1,903)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	439	348	380
MARGEN OPERATIVO	23%	18%	17%
Participación en el resultado de asociadas	3	(3)	2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	442	345	382
Impuestos a la utilidad causados	(134)	(106)	(113)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(23)	9	2
RESULTADO NETO	285	248	271
Participación no controladora	(1)	(13)	(15)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	284	235	256
MARGEN NETO	15%	12%	11%
INGRESOS TOTALES*	2,725	2,925	3,563
INGRESOS OPERATIVOS**	1,887	1,958	2,283

Cifras en millones de Pesos

* Ingresos totales: Ingresos por intereses, más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación.
** Ingresos operativos: Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios, mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, más otros ingresos de la operación.

Las cifras al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 incorporadas en las tablas anteriores, han sido extraídas de los estados financieros auditados por el ejercicio terminado en dicha fecha, mismos que fueron auditados por la firma de contadores públicos Salles, Sainz - Grant Thornton, S.C. Dicha información difiere en ciertos rubros de las cifras comparativas (sin afectaciones al patrimonio neto) al y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, incluidas en los estados financieros auditados al y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, auditados por la firma de auditores externos KPMG Cárdenas Dosal, S.C. y cuyo informe fue emitido el 26 de febrero de 2013. Dichos estados financieros han sido incorporados en el Reporte Anual por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, presentado ante la BMV y CNBV el día 26 de abril de 2013.

Las cifras al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2010, mismas que fueron auditadas por la firma de contadores públicos De la Paz - Costemalle, DFK, S.C. e incorporadas en las tablas anteriores,

han sido reclasificadas en ciertos rubros (sin afectaciones al patrimonio neto) a efectos de hacerlas comparables con las cifras presentadas en los estados financieros auditados al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, mismos que fueron auditados por la firma de contadores públicos Salles, Sainz - Grant Thornton, S.C.

A continuación se muestran los estados de resultados por segmentos de negocio de la Emisora, por los periodos intermedios concluidos el 30 de septiembre de 2013 y 2012:

2013:

Concepto	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	272	(3)	256	0	0	526
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	979	(72)	555	1	85	46	1,593
Ingresos netos	979	200	552	257	85	46	2,119
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(15)	0	0	(15)
Gastos de administración y promoción	740	151	417	182	65	35	1,591
Resultado de operación	239	49	135	59	21	11	513
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	(0)	0	0	0	0	(0)	(5)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	80	16	45	20	7	4	172
Resultado neto por segmento	159	32	89	39	14	8	336

2012:

Concepto	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	283	(1)	109	0	0	392
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	792	(80)	309	9	107	114	1,251
Ingresos netos	792	203	308	118	107	114	1,643
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(8)	0	0	(8)
Gastos de administración y promoción	640	206	257	96	87	93	1,378
Resultado de operación	153	(3)	51	14	20	21	256
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	1	0	0	0	0	0	(5)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	47	(1)	16	4	6	6	79
Resultado neto por segmento	107	(2)	35	10	14	14	172

La siguiente tabla muestra cifras anualizadas al 30 de septiembre de 2013 (por el periodo del 1 de octubre de 2012 al 30 de septiembre de 2013) relativas a la participación de las diferentes líneas de negocios y Subsidiarias en algunos de los principales rubros de los estados financieros de la Emisora:

Empresa	Utilidad	% de la Utilidad	Capital Contable	% del Capital Contable	Activo	% del Activo
Casa de Bolsa	190	45%	1,014	33%	20,842	56%
Banco	176	42%	1,309	42%	13,656	37%
Arrendadora Actinver	43	10%	312	10%	1730	5%
Operadora	24	6%	209	7%	209	1%
Otras Empresas	-12	-3%	255	8%	922	2%
TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER	**421**	**100%**	**3,099**	**100%**	**37,359**	**100%**

Línea de Negocio	Utilidad	% de la Utilidad
Administración de Activos	197	47%
Banca Patrimonial y Privada	172	41%
Banco de Inversión	51	12%
TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER	**421**	**100%**

Fuente: Información de la Emisora.

Para mayor información en relación con la situación financiera de la Emisora durante el tercer trimestre del ejercicio 2013, favor de hacer referencia a "*Información financiera – Información financiera seleccionada*" e "*Información financiera – Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora*".

c) Factores de riesgo.

Los inversionistas deben analizar y considerar los siguientes factores de riesgo, así como la demás información incluida en este Prospecto, antes de tomar la decisión de invertir en acciones de la Emisora. Cualquiera de los factores de riesgo que se mencionan a continuación podría afectar de forma significativa los negocios, situación financiera o los resultados operativos de la Emisora. En tal supuesto, los inversionistas podrían perder la totalidad o parte de su inversión. Los factores de riesgo que se mencionan a continuación son los que actualmente podrían afectar a la Emisora; en el futuro, la Emisora podría estar expuesta a factores de riesgo desconocidos o que actualmente no se consideran importantes, los cuales, de actualizarse, podrían afectar de forma negativa y significativa las operaciones de la Emisora.

Para efectos de esta sección del Prospecto, cuando se señale que un riesgo tendrá o podría llegar a causar un efecto adverso en la Emisora, significa que el riesgo podría ocasionar un efecto desfavorable en los negocios, situación financiera, liquidez y resultado de operaciones de la Emisora o en el valor de las acciones.

Factores de riesgo relacionados con la Emisora.

Riesgo de crédito.

A medida que aumente el volumen del negocio de otorgamiento de crédito y arrendamiento de la Emisora (ver "*Información General – Resumen Ejecutivo*" y "*La Emisora – Información del mercado*"), se incrementará el riesgo de que crezcan también los índices de cartera vencida, lo cual podría traducirse en ingresos menores a los esperados como resultado de la incobrabilidad de dichos créditos o de la necesidad de hacer las provisiones y reservas contables necesarias. No obstante que la Emisora pretende que el proceso de otorgamiento de créditos se realice con total apego a parámetros regulatorios, prudenciales e internos de bajo riesgo, no es posible asegurar que no se presentará un índice de morosidad de deudores no deseado como resultado de la situación financiera del país o del entorno mundial, como resultado de alguna falla en los procedimientos internos de la Emisora relativos al otorgamiento de crédito, o por otros factores fuera del control de la Emisora.

Conforme al Convenio Único de Responsabilidades, la Emisora es responsable subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones contraídas por sus Subsidiarias.

Conforme al convenio único de responsabilidades celebrado por la Emisora con sus Subsidiarias en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ("LRAF"), la Emisora es responsable subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones como resultado de las actividades que tienen autorizadas, y es directamente responsables de algunas pérdidas de sus subsidiarias, hasta por el importe total de sus activos. Para tales efectos, se considera que una Subsidiaria ha tenido pérdidas cuando (i) su capital contable sea inferior al capital mínimo pagado que la subsidiaria requiere mantener, en virtud de la legislación aplicable, (ii) el capital social o sus reservas sean menores a los exigidos por la legislación aplicable, o (iii) a juicio de la autoridad reguladora que supervise las actividades de la subsidiaria, se prevea que ésta sea insolvente y no pueda cumplir con sus obligaciones. De conformidad con los procedimientos dispuestos en la LRAF, la Emisora deberá pagar por las pérdidas de sus Subsidiarias, hasta por el monto de sus activos.

La Emisora no puede asegurar que en el futuro, no pueda tener pérdidas, y de ser así, que tenga los recursos financieros suficientes para cubrir dichas pérdidas.

El IPAB podría requerir a Banco Actinver a realizar aportaciones significativas.

Conforme a la Ley de Protección al Ahorro Bancario, los bancos se encuentran obligados a realizar aportaciones mensuales al IPAB para hacer frente a sus obligaciones y proteger los depósitos de los ahorradores. En caso de que el IPAB considere que sus reservas son insuficientes para administrar el

sistema de protección al ahorro bancario y para proporcionar el apoyo financiero suficiente para garantizar la operación de instituciones bancarias con problemas de solvencia, el IPAB tiene la facultad de requerir a las instituciones bancarias integrantes de dicho sistema el pago de aportaciones extraordinarias. Cualquier requerimiento de pago de aportaciones extraordinarias que el IPAB llegare a efectuar a Banco Actinver, podría afectar en forma adversa el negocio, situación financiera o resultados de dicha Subsidiaria y, por ende, los de la Emisora en forma consolidada.

La Emisora podría no ser capaz de realizar adquisiciones exitosas.

De tiempo en tiempo, la Emisora evalúa oportunidades para realizar adquisiciones de acciones o de negocios en marcha que pudieren generar mayor valor para los accionistas y sean consistentes con la estrategia de la Emisora. Sin embargo, la Emisora no necesariamente será capaz de identificar siempre potenciales adquisiciones que efectivamente generen valor para los accionistas, o de negociar términos favorables respecto de dichas adquisiciones.

Adicionalmente, la capacidad de la Emisora para beneficiarse de cualquier adquisición que realice dependerá en determinada medida de la rapidez y eficiencia con que se lleve a cabo la integración de los negocios adquiridos. La integración de los negocios adquiridos conlleva riesgos importantes, incluyendo, sin limitación, (i) dificultades imprevistas en la integración de operaciones y sistemas; (ii) incapacidad para modificar rápidamente los estándares de contabilidad; (iii) dificultades para asimilar o conservar a los empleados de los negocios adquiridos; (iv) dificultades para conservar a los clientes o usuarios de los negocios adquiridos; (v) obligaciones o contingencias imprevistas o no divulgadas por los vendedores en relación con los negocios adquiridos, tales como reclamaciones legales; y (vi) la posibilidad de que la atención de la administración de la Emisora se vea desviada de sus actividades del día a día por las actividades de integración de los negocios adquiridos.

Si la Emisora y sus Subsidiarias no son capaces de prever o reaccionar a los cambios en la demanda de los servicios que ofrecen, podría ocurrir una pérdida de clientes, lo que podría traducirse en un afecto adverso en los ingresos y resultados de la Emisora.

El desempeño favorable de la Emisora depende en parte de la capacidad de ésta y de sus Subsidiarias de identificar y satisfacer las necesidades de los clientes actuales o potenciales, así como de responder de forma oportuna a sus demandas y preferencias cambiantes respecto de nuevos servicios financieros. Si bien la experiencia y especialización de la administración brinda a la Emisora un sólido conocimiento de los mercados en los que participa, no es posible predecir con certeza las preferencias y necesidades de clientes actuales y potenciales. En caso de tomarse una decisión equivocada o tomarse una decisión acertada de forma tardía, los ingresos de la Emisora podrían disminuir. Además, en el caso de que los competidores de la Emisora muestren una mayor habilidad para anticiparse a las tendencias del mercado, la participación de la Emisora en sus diferentes segmentos de mercado podría disminuir.

Las comisiones cobradas a los clientes podrían disminuir, en cuyo caso los ingresos y resultados de operación de la Emisora podrían verse afectados.

Una parte importante de los ingresos de las Subsidiarias proviene del cobro de comisiones por la prestación de servicios financieros, incluyendo (i) comisiones de asesoría o consultoría; (ii) comisiones por apertura, de estructuración y otras que Banco Actinver cobra en relación con su actividad de otorgamiento de crédito; y (iii) comisiones de gestión, administración y mantenimiento. No es posible prever si una o más de las comisiones anteriores podrían disminuir en el futuro, y en qué medida disminuirían. Lo anterior podría ser resultado de diversos factores, incluyendo disposiciones de autoridades regulatorias, una mayor competencia en el mercado y otros que se encuentran fuera del control de la Emisora. En caso de que las comisiones que las Subsidiarias cobran a los clientes lleguen a disminuir de forma sustancial, los ingresos y resultados de operación de dichas Subsidiarias y, en forma consolidada, de la Emisora podrían verse afectados de forma significativa y adversa.

Otros factores de riesgo relacionados con la Emisora.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

Factores de riesgo relacionados con las acciones y la Oferta.

El precio de mercado de las acciones podría fluctuar significativamente, por lo que los inversionistas podrían perder toda o parte de su inversión.

La eventual volatilidad en el precio de mercado de las acciones representativas del capital social de la Emisora podría dificultar a los inversionistas la venta de sus acciones al precio pagado por ellas o a un precio mayor. El precio y la liquidez del mercado en relación con las acciones representativas del capital social de la Emisora podrían verse significativamente afectados por numerosos factores, algunos de los cuales están fuera del control de la Emisora y podrían no estar directamente relacionados con el desempeño operativo de la Emisora. Estos factores incluyen, entre otros:

- volatilidad en el precio de mercado y en el volumen de transacciones de valores de emisoras de la misma industria, factor que no necesariamente se encuentra relacionado con el desempeño operativo de dichas empresas;
- cambios en los ingresos o variaciones en los resultados operativos;
- cambios en el valor de los portafolios de inversión de la Emisora;
- cualquier déficit en los ingresos netos de la Emisora, o cualquier incremento en las pérdidas respecto de los niveles esperados por los inversionistas o por analistas del mercado;
- desempeño operativo de empresas comparables a la Emisora;
- pérdida de funcionarios clave;
- nuevas leyes o reglamentos, o nuevas interpretaciones de éstas, incluyendo disposiciones fiscales aplicables a los negocios de la Emisora;
- tendencias económicas generales en la economía o mercados financieros mexicanos, de los Estados Unidos o globales, incluyendo aquéllas que resulten de guerras, actos de terrorismo o de la respuesta a dichos eventos;
- situaciones o acontecimientos políticos, económicos o financieros;

- desarrollo y percepción de riesgos en México, los Estados Unidos y otros países;

- anuncios hechos por la Emisora o sus competidores de adquisiciones, escisiones, alianzas estratégicas o inversiones conjuntas significativas; y

- percepción de los inversionistas de los prospectos de colocación de valores y/o reportes anuales de la Emisora y los de otros participantes del mismo sector.

Los inversionistas que suscriban acciones en la Oferta experimentarán una dilución inmediata en el valor contable una vez efectuada la Oferta y, en caso de que la Emisora llegare a ser liquidada a valor en libros, los inversionistas podrían no recuperar el monto total de su inversión.

El Precio de Colocación es mayor que el valor en libros por acción respecto de las acciones en circulación inmediatamente después de la Oferta. El valor en libros por acción representa los activos menos los pasivos totales dividido entre el número total de acciones en circulación. La posibilidad de que las acciones coticen con un descuento al valor en libros por acción es independiente y distinta del riesgo de que el valor de capital contable por acción pueda disminuir. Como resultado de la dilución anterior, en caso de liquidación de la Emisora, los inversionistas adquirentes de las acciones en la Oferta podrían recibir, como cuota de liquidación, significativamente menos que el precio total que pagaron por las acciones adquiridas en la Oferta. Ver "*La Oferta - Dilución.*"

La Emisora podría necesitar en el futuro fondos adicionales y podría emitir acciones adicionales en lugar de incurrir en endeudamiento, lo que podría resultar en una dilución en el capital social de la Emisora.

En el futuro, la Emisora podría necesitar fondos adicionales y, en caso de que la Emisora no pueda obtener financiamientos, o si los accionistas así lo deciden, la Emisora podría aumentar el capital social, emitir nuevas acciones y colocarlas entre sus inversionistas existentes a esa fecha en términos del artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles o entre el público inversionista mediante oferta pública en términos del artículo 53 de la LMV. Los recursos adicionales que llegue a obtener la Emisora como resultado de un aumento de capital conforme a lo anterior podría diluir la participación de los inversionistas en el capital social de la Emisora.

Futuras emisiones de acciones representativas del capital social de la Emisora o ventas de las mismas posteriores a la Oferta podrían resultar en una reducción del precio de cotización de dichas acciones en la BMV y podrían tener un efecto dilutivo.

No obstante que la Emisora se ha obligado conforme al contrato de colocación celebrado con motivo de la Oferta a no realizar emisiones o disposiciones de acciones representativas de su capital social durante un plazo de noventa días contados a partir de la fecha de la Oferta (ver "*La Oferta – Plan de distribución*"), si la Emisora llegare a considerar realizar un aumento de capital mediante la emisión de acciones nuevas o existiere la percepción entre el público de que tal aumento de capital podría suceder, es posible que el precio de cotización de las acciones representativas del capital social de la Emisora en la BMV disminuya o que se exista volatilidad en dicho precio de cotización. Por otro lado, cualquier aumento de capital futuro que realice la Emisora podría resultar en una dilución adicional de los accionistas en caso de que dichos accionistas no tengan o no ejerzan el derecho de suscripción preferente a que se refiere el artículo 132 de la LGSM en relación con dicho aumento de capital.

Por otro lado, ninguno de los accionistas principales de la Emisora, ni de los accionistas de la Emisora que son además miembros del consejo de administración y/o funcionarios de la administración, han asumido obligación alguna de no disponer de la totalidad o parte de las acciones representativas del capital social de la Emisora de las que son titulares durante plazo alguno contado a partir de la fecha de la Oferta, de modo que lo anterior podría resultar también en ventas de acciones por parte de uno o más de dichos accionistas o en la percepción entre el público de que tales ventas podrían verificarse, lo cual a su vez podría resultar en la disminución o volatilidad del precio de cotización de las acciones representativas del capital social de la Emisora.

Algunos de los actuales accionistas de la Emisora seguirán manteniendo influencia significativa sobre ésta aún después de la Oferta, y podrían retrasar, prevenir o impedir un cambio de control o cualquier otra combinación de negocios, o adoptar alguna otra decisión con la cual los inversionistas pudieren no estar de acuerdo.

Una vez efectuada la Oferta, algunos de los actuales accionistas de la Emisora seguirán manteniendo influencia significativa sobre ésta. Ver "*Administración - Administradores y accionistas.*"

En caso de que, en el futuro, dichos accionistas lleguen a acuerdos entre sí o con otros accionistas en relación con la administración de la Emisora o con el voto de sus acciones, la Emisora estaría controlada por un número limitado de accionistas. Asimismo, los principales accionistas de la Emisora podrían tomar decisiones o realizar actos contrarios a los intereses de los accionistas minoritarios y, en ciertas circunstancias, podrían evitar que otros accionistas, incluyendo a los inversionistas que participen en la Oferta, puedan oponerse a dichas decisiones o actos, o adoptar las medidas necesarias para que se lleven a cabo actos distintos. Además, los principales accionistas podrían oponerse a una operación de cambio de control que de otra forma podría proveer a los inversionistas de una oportunidad para disponer de, u obtener una prima sobre la inversión realizada en, las acciones de su propiedad. No se puede asegurar que los principales accionistas de la Emisora actuarán de conformidad con los intereses de los inversionistas. Adicionalmente, los actos que realicen los principales accionistas de la Emisora en el futuro respecto de una posible disposición de las acciones de las que son titulares, o la percepción que de dichos actos pudiere tener el mercado, podrían afectar en forma adversa el precio de cotización de las acciones.

Podría no desarrollarse un mercado activo y líquido para las acciones.

Aunque se negocian en la BMV, históricamente, las acciones representativas del capital de la Emisora han experimentado y podrían continuar experimentando bajos volúmenes de bursatilidad. Además, la BMV es el único mercado de valores en México y es sustancialmente más pequeño, menos líquido, más volátil, con una base más baja institucional de inversionistas y más concentrado que la mayoría de los mercados de valores en el extranjero. Dichas características del mercado podrían limitar sustancialmente la posibilidad de los tenedores de las acciones para venderlas a un precio y plazo favorable.

Ciertas disposiciones en los estatutos sociales de la Emisora y la legislación aplicable pueden retrasar o impedir un cambio de control.

En términos de lo previsto en el artículo 130 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y del artículo 48 de la LMV, los estatutos sociales de la Emisora establecen, como medida tendiente a prevenir la adquisición de acciones representativas del capital social que otorguen el control de la Emisora, ya sea en forma directa o indirecta, que la adquisición de acciones representativas del capital social de la Emisora, o de títulos e instrumentos emitidos con base en dichas acciones, o de derechos respecto de dichas acciones, que representen el 5% o más de las acciones, ya sea en un acto o sucesión de actos, sin límite de tiempo, solamente podrá efectuarse previa autorización del Consejo de Administración.

La persona o grupo de personas interesadas en adquirir una participación accionaria igual o superior al 5% de las acciones representativas del capital social de la Emisora deberán presentar una solicitud de autorización por escrito dirigida al Presidente y al Secretario no miembro del Consejo de Administración de la Emisora, especificando, cuando menos, (i) el número y clase de las acciones emitidas por la Emisora que sean propiedad de la persona o grupo de personas que pretenden realizar la adquisición, o si se trata de un tercero que no sea, a esa fecha, accionista de la Emisora; (ii) el número y clase de las acciones que se pretenda adquirir; (iii) la identidad, nacionalidad e información general de cada uno de los potenciales adquirentes; y (iv) manifestación sobre si existe la intención de adquirir una "influencia significativa" o el "control" de la Emisora, conforme a lo establecido en la LMV.

El Consejo de Administración deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a tres meses contados a partir de la fecha en que se presente la solicitud de autorización de adquisición correspondiente, o de la fecha en que reciba la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso y, en todo caso, deberá de tomar en cuenta, para efectos de su resolución, (i) si la adquisición que se pretenda llevar a cabo es en el mejor interés de la Emisora y sus subsidiarias, y si es acorde con la visión de largo plazo del Consejo de Administración; (ii) que no se excluya a uno o más accionistas de la Emisora, distintos de la persona que pretenda obtener el control, de los beneficios económicos que, en su caso, resulten de la aplicación de la limitación en cuestión; y (iii) que no se restrinja en forma absoluta la toma de control de la Emisora. Ver "*Administración – Estatutos sociales y otros convenios*".

Los accionistas de la Emisora, actuales y nuevos, podrían sufrir una dilución adicional en su participación en el capital social si los tenedores de las obligaciones convertibles con clave de pizarra ACTINVR 12 llegaren a ejercer su derecho de convertir dichas obligaciones en acciones representativas del capital social.

A la fecha de este Prospecto, el precio de cotización en la BMV de las acciones representativas del capital social de la Emisora es superior a, y se ha mantenido durante varias jornadas bursátiles por encima del precio de conversión de las obligaciones convertibles emitidas por la Emisora el 28 de marzo de 2012. En otras palabras, existe la posibilidad de que cualquier tenedor de las obligaciones anteriores elija convertir las obligaciones de que sea titular en acciones en cualquiera de las fechas en las que conforme al acta de emisión respectiva tiene derecho a solicitar la conversión. Si bien a esta fecha ningún tenedor de obligaciones ha ejercido su derecho de convertir obligaciones en acciones, no es posible asegurar que esto no ocurrirá durante el resto de la vigencia de dichos valores. En caso de que uno o más tenedores de obligaciones decidan ejercer su derecho de conversión con posterioridad a la fecha de la Oferta, los actuales accionistas de la Emisora y aquéllos que suscriban acciones en la Oferta, podrían experimentar una dilución de hasta aproximadamente 6.15%. Lo anterior, asumiendo que (i) en la Oferta se ejerza totalmente la opción de sobreasignación y se coloquen 49'462,365 (cuarenta y nueve millones cuatrocientas sesenta y dos mil trescientas sesenta y cinco) de acciones representativas de su capital social; y (ii) la totalidad de los tenedores de obligaciones elijan convertir sus valores en acciones representativas del capital social de la Emisora.

El incumplimiento con los requisitos para el mantenimiento del listado de las acciones de la Emisora en la BMV o de su registro en la CNBV pudiera tener un efecto adverso en el precio o liquidez de sus acciones.

La Emisora está sujeta a ciertos requisitos establecidos por la CNBV y la BMV, tales como requisitos de revelación de información, para mantener el registro de las acciones la Emisora en la CNBV y el listado de las mismas en la BMV. Si la Emisora no es capaz de cumplir con dichos requisitos, el listado en la BMV de sus acciones pudiera ser suspendido o cancelado, lo cual pudiera tener un efecto adverso en el precio o liquidez de las acciones de la Emisora.

Existencia de vínculos patrimoniales entre la Emisora y uno de los Intermediarios Colocadores; posible conflicto de interés.

Uno de los Intermediarios Colocadores es una entidad financiera que pertenece al mismo grupo empresarial que la Emisora. Este Intermediario Colocador está controlado por la Emisora y sus intereses pudieren diferir de los intereses de los posibles inversionistas.

Factores de riesgo económicos y políticos.

Los cambios en las políticas del Gobierno Federal podrían afectar en forma adversa las actividades, resultados de operación o situación financiera de la Emisora.

La mayoría de los activos y operaciones de la Emisora se encuentran en México. Consecuentemente, la Emisora está sujeta a riesgos de carácter político, económico, legal y regulatorio específicos de México. El Gobierno Federal ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía

nacional. Por lo tanto, las medidas y políticas del Gobierno Federal en materia económica podrían tener un impacto significativo sobre las empresas del sector privado en general y a la Emisora en particular, y sobre las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores representativos de capital emitidos por las empresas mexicanas. No es posible garantizar que los cambios en las políticas del Gobierno Federal no afectarán en forma adversa las actividades, resultados de operación o situación financiera de la Emisora.

Eventos políticos en México pueden afectar de forma importante la política económica y, como consecuencia, el negocio de la Emisora. Desacuerdos entre los Poderes Ejecutivo y Legislativo pueden impedir la pronta implementación de reformas políticas y económicas, lo cual a su vez podría tener un efecto sustancial adverso en la política económica y el negocio de la Emisora. También es posible que la incertidumbre política pueda afectar adversamente la situación económica de México. No es posible asegurar que el futuro desarrollo político de México, sobre el que no se tiene control, no tendrá un efecto desfavorable en la situación financiera o en los resultados de las operaciones de la Emisora.

La nueva administración podría implementar cambios significativos en leyes, políticas públicas o reglamentos que podrían tener un impacto en la situación de la política económica en México, lo cual podría afectar adversamente los negocios de la Emisora.

Reformas a las leyes fiscales federales en México podrían tener un efecto adverso en la condición financiera y resultados de operación de la Emisora.

A finales mes de octubre de 2013, el Congreso de la Unión aprobó un paquete de iniciativas de reforma fiscal presentado por el Ejecutivo Federal, a través del cual se modifica sustancialmente el sistema tributario federal en México. Este paquete de reformas tiene como propósitos manifiestos principales: (i) restringir regímenes preferentes de excepción; (ii) sujetar a impuestos, o incrementar los impuestos existentes a, ciertos ingresos, actividades y productos que actualmente están exentos o sujetos a tasas reducidas; (iii) simplificar el régimen de pago de impuestos; e (iv) incentivar la formalidad. A la fecha de este Prospecto, está pendiente únicamente la promulgación del decreto correspondiente.

Como parte de esta modificación sustancial del sistema tributario federal, se ha creado un nuevo impuesto por concepto de dividendos igual al 10% del monto de la distribución de que se trate, sujeto a ciertas excepciones, y se establece que las enajenaciones de acciones que se realicen a través de la BMV y que hasta ahora gozaban de una exención, estarán sujetas a un impuesto del 10% sobre las ganancias de capital, aplicable tanto a personas físicas residentes como a no residentes. Por otro lado, la reforma prevé la eliminación del impuesto empresarial a tasa única (IETU) y el impuesto a los depósitos en efectivo (IDE).

Actualmente la Emisora analiza el alcance y las implicaciones del paquete de reformas aprobado y por el momento no es posible predecir el impacto que el mismo tendrá en el negocio, situación financiera y resultados de la operación de la Emisora.

La Emisora podría no ser capaz de detectar en forma oportuna el lavado de dinero y otras actividades ilegales, inapropiadas o inadecuadas, lo que podría exponer a la Emisora a obligaciones adicionales y pudiera tener un efecto material adverso en la misma.

La Emisora está obligada a cumplir con la legislación en materia de prevención de lavado de dinero, de actividades terroristas y otras regulaciones mexicanas. Dicha legislación requiere que las Subsidiarias de la EMisora, entre otras cosas, adopten e implementen políticas y procedimientos de conocimiento del cliente ("*know your customer*") y reporten operaciones vulnerables y por montos significativos a las autoridades competentes. Dichas regulaciones se han vuelto cada vez más complejas y detalladas, requieren una mejora en los sistemas de las Subsidiarias y personal altamente capacitado para la supervisión y el cumplimiento de dichas disposiciones, y están sujetas a una mayor vigilancia por parte de las autoridades gubernamentales. Si bien hemos adoptado políticas y procedimientos destinados a

detectar y prevenir el uso de nuestra red para la realización de actividades de lavado de dinero y otras actividades relacionadas, dichas políticas y procedimientos han sido, en algunos casos, adoptadas recientemente y podrían no ser efectivas para detectar todas las actividades de terceros relacionadas con lavado de dinero y otras actividades ilícitas o inapropiadas. Adicionalmente, es posible que el personal que emplea la Emisora y sus Subsidiarias para supervisar dichas actividades no cuente con una experiencia comparable al nivel de sofisticación de las organizaciones criminales. Si bien la Emisora o sus Subsidiarias no han estado sujetas a multas u otras sanciones como resultado de actividades de lavado de dinero en el pasado, en la medida en que éstas no cumplan plenamente con las leyes y reglamentos aplicables, las autoridades competentes cuentan con facultades para imponer multas y otras sanciones, incluyendo la revocación de autorizaciones. Además, a pesar de que la Emisora no ha sufrido daños en su negocio o su reputación como resultado de actividades de lavado de dinero en el pasado, el negocio y reputación de la Emisora podrían verse afectados si los clientes hacen uso la red bancaria para realizar actividades de lavado de dinero o con fines ilícitos o inapropiados.

Otros factores de riesgo económicos y políticos.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

d) Otros valores.

Como consecuencia de las resoluciones de la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el día 14 de noviembre de 2013, la Emisora tiene inscritas en el RNV 615'600,000 acciones representativas de su capital social autorizado.

El 18 de junio de 2007, el Consejo de Administración de la Emisora aprobó establecer un programa de certificados bursátiles quirografarios de largo plazo, con una vigencia de 4 años, hasta por un monto de 500 millones de pesos. En relación con lo anterior, la CNBV, mediante oficio número 153/869740/2007 de fecha 9 de octubre de 2007, llevó a cabo la inscripción preventiva en el RNV de certificados bursátiles bajo la modalidad de programa con el número 3088-4.15-2007-001 (el "Programa 2007"), y autorizó la oferta pública de la primera emisión al amparo del Programa 2007 por un monto de 350 millones de pesos, la cual se llevó a cabo el 11 de octubre de 2007, con fecha de vencimiento el día 26 de septiembre de 2014. Los certificados bursátiles correspondientes a la primera emisión quedaron inscritos en el RNV con el número 3088-4.15-2007-001-01.

Posteriormente, mediante oficio número 153/78654/2009 de fecha 15 de junio de 2009, la CNBV autorizó la colocación mediante oferta pública de la segunda emisión de certificados bursátiles al amparo del Programa 2007 por la cantidad de 150 millones de pesos, misma que se llevó a cabo el 17 de junio de 2009, también con vencimiento el 26 de septiembre de 2014. Los certificados bursátiles correspondientes a la segunda emisión quedaron inscritos en el RNV con el número 3088-4.15- 2007-001-02.

El día 28 de marzo de 2012, la Emisora llevó a cabo una oferta pública de suscripción de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones representativas de su capital social a elección de los tenedores con valor nominal de 100 pesos por cada obligación, con clave de pizarra ACTINVR 12, por un importe total de 500 millones de pesos, y fecha de vencimiento 3 de marzo 2017. Esta emisión se inscribió en el Registro Nacional de Valores con el número 3088-2.00-2012-001.

Por otro lado, el 26 de febrero de 2013, el Consejo de Administración de la Emisora aprobó establecer un programa de certificados bursátiles quirografarios de largo plazo, con una vigencia de 5 años, hasta por un monto de 800 millones de pesos. En relación con lo anterior, la CNBV, mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013, llevó a cabo la inscripción preventiva en el RNV de certificados bursátiles bajo la modalidad de programa con el número 3088-4.15-2013-002 (el "Programa 2013"), y mediante oficio número 153/6410/2013 de la misma fecha, autorizó la oferta pública de la primera emisión al amparo del Programa 2013 por un monto de 450 millones de pesos, la cual se llevó a cabo el 29 de mayo de 2013, con fecha de vencimiento el día 23 de mayo de 2018. Los certificados bursátiles correspondientes a la primera emisión quedaron inscritos en el RNV con el número 3088-4.15-2013-002-01. Con los recursos obtenidos de la oferta pública anterior, se amortizó totalmente la primera emisión realizada conforme al Programa 2007, y parcialmente la segunda emisión realizada conforme a dicho programa.

La Emisora ha cumplido en forma oportuna y completa con su obligación de proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos 33, 34, 35, 50 y demás aplicables de la Circular Única de Emisoras, con la periodicidad establecida en las disposiciones citadas, incluyendo, enunciativa mas no limitativamente, (i) de forma anual, los informes y opinión mencionados en el artículo 28, fracción IV de la LMV, los estados financieros anuales acompañados del dictamen de auditoría externa, el reporte anual correspondiente al ejercicio inmediato anterior elaborado conforme al Anexo N de la Circular Única de Emisoras; (ii) de forma trimestral, estados financieros internos del trimestre anterior con cifras comparativas con las del mismo trimestre del ejercicio anterior, y el informe relativo a la posición de la emisora en instrumentos derivados; y (iii) de tiempo en tiempo, conforme se requiera y en los plazos previstos en la Circular Única de Emisoras, convocatorias a asambleas de accionistas y a asambleas de tenedores de valores, resúmenes de los acuerdos adoptados en las asambleas de accionistas o de tenedores de valores según sea aplicable, copias de las actas respectivas, avisos (en materia de ejercicio de derecho de preferencia,

canje de títulos, pagos de dividendos y otros), compulsas de estatutos sociales vigentes, folletos sobre reestructuraciones societarias, y avisos de eventos relevantes. Ver "*La Oferta – Información del mercado de valores*" en este documento.

e) Documentos de carácter público.

El presente Prospecto, la solicitud de actualización de la inscripción de las acciones en el RNV y a la solicitud de autorización para llevar a cabo la Oferta, y sus respectivos anexos se encuentran a disposición de los inversionistas en el sitio de Internet de la Emisora: http://www.actinver.com, así como en los sitios de Internet de la CNBV y de la BMV: http://www.cnbv.gob.mx y http://www.bmv.com.mx.

La Emisora, en su carácter de emisora de valores, ha presentado puntualmente la información y documentación requerida conforme a la LMV y a la Circular Única de Emisoras, incluyendo documentación corporativa, estados financieros, opinión legal independiente y demás documentación relativa, la cual podrá ser consultada en el sitio de Internet de la CNBV: http://www.cnbv.gob.mx, o en el Centro de Información de la BMV, ubicado en Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc, código postal 06500, Ciudad de México, Distrito Federal, o en su sitio de Internet: http://www.bmv.com.mx.

A solicitud de cualquier inversionista, se proporcionará copia de los documentos señalados en los dos párrafos anteriores mediante escrito dirigido al Lic. Juan Pablo Márquez Vargas, Director de Relaciones con Inversionistas de la Emisora, en sus oficinas ubicadas en Avenida Guillermo González Camarena 1200, piso 5, Centro de Ciudad Santa Fe, C.P. 01210, Ciudad de México, Distrito Federal, México, al teléfono 01 (55) 1103-6600, extensión 1440, o a la dirección electrónica ActinverIR@actinver.com.mx.

La información sobre la Emisora y los servicios que ofrecen sus Subsidiarias contenida en su sitio de internet no es parte ni objeto de este documento.

II. LA OFERTA.

a) Características de la oferta.

Emisora:	Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.
Clave de pizarra:	"ACTINVR"
Tipo de valor:	Acciones ordinarias, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora.
Tipo de oferta:	Oferta pública primaria de acciones representativas del capital social de la Emisora a través de la BMV de 49'462,365 acciones incluyendo 6'451,612 acciones objeto de la Opción de Sobreasignación.
Intermediarios Colocadores:	Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
Agente Estabilizador:	Actinver Casa de Bolsa.
Monto total de la Oferta:	$600'000,004.35 M.N. sin considerar las acciones de la Opción de Sobreasignación y $689'999,991.75 M.N. considerando las acciones de la Opción de Sobreasignación.
Número total de acciones ofrecidas:	43'010,753 acciones, sin considerar las acciones materia de la Opción de Sobreasignación y 49'462,365 acciones, considerando las acciones materia de la Opción de Sobreasignación.
Precio de colocación:	El precio de colocación es de $13.95 M.N.
Bases para la determinación del precio de colocación:	Las bases para la determinación del precio definitivo de colocación de las Aacciones incluirán, entre otras, (i) la situación financiera y operativa de la Emisora, (ii) el comportamiento del precio de cotización de las Aacciones en la BMV, (iii) la valuación aplicable a sociedades listadas en el mercado mexicano y otros mercados que participen en los sectores en que la Emisora desarrolla sus actividades, (iv) las expectativas de los sectores en los que opera la Emisora, y (v) las condiciones generales de los mercados de capitales mexicanos y extranjeros.
Denominación:	Pesos.
Fecha de publicación del aviso de Oferta:	9 de diciembre de 2013.
Fecha de la Oferta:	10 de diciembre de 2013.
Fecha de cierre del libro:	10 de diciembre de 2013.

Fecha de Registro en la BMV:	11 de diciembre de 2013.
Fecha de publicación del aviso de colocación para fines informativos:	10 de diciembre de 2013.
Fecha de liquidación:	17 de diciembre de 2013.
Depositario:	Indeval.
Título representativo de las Acciones objeto de la Oferta:	La totalidad de las acciones representativas del capital social de la Emisora, incluyendo las acciones objeto de la Oferta estarán representadas por uno o varios títulos definitivos de acciones, que serán depositados en Indeval para los efectos del artículo 282 de la LMV.
Forma de liquidación:	Las acciones que sean suscritas en la Oferta se liquidarán en efectivo, en pesos, a través de Indeval, en los términos del contrato de colocación celebrado por la Emisora con los Intermediarios Colocadores.
Opción de Sobreasignación:	A efecto de que se cubra la sobreasignación que, en su caso, se realice, la Emisora ha otorgado a los Intermediarios Colocadores, donde Actinver Casa de Bolsa tenga el carácter de coordinador, una opción para colocar 6'451,612 acciones adicionales, cada una de ellas, a un precio igual al Precio de Colocación. La Opción de Sobreasignación estará vigente hasta por un plazo de 30 (treinta) días de calendario contados a partir de la Fecha de la Oferta, y se ejercerá en una o varias ocasiones sucesivas, total o parcialmente.
Porcentaje del capital social que representa la Oferta:	Después de la Oferta, y en caso de que se lleve a cabo la colocación de la totalidad de las acciones materia de la misma, dichas acciones representarán el 8.69% del capital social totalmente suscrito y pagado de la Emisora, en caso de que se ejerza la totalidad de la Opción de Sobreasignación, o el 7.65% en caso de que no se ejerza la Opción de Sobreasignación.
Recursos netos que recibirá la Emisora:	La Emisora estima que obtendrá aproximadamente $571'747,762.61 M.N., sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o la cantidad de $658'354,763.08 M.N. en caso de que los Intermediarios Colocadores ejerzan totalmente la Opción de Sobreasignación, como recursos netos de la Oferta, en caso de que se lleve a cabo la colocación de la totalidad de las acciones materia de la misma. Ver "*La Oferta - Gastos relacionados con la oferta.*"
Política de dividendos:	Conforme a la legislación aplicable, el pago de dividendos está sujeto a la aprobación de los accionistas de la Emisora reunidos en asamblea general, con base en la utilidad neta generada durante el año fiscal, después de deducir algunos conceptos derivados de requerimientos legales. La Emisora mantiene una política de dividendos conforme a la cual se han pagado dividendos a sus accionistas en el pasado. Dichos

dividendos han sido consistentes con las posibles diferencias en las utilidades reales y proyectadas, prevaleciendo en todo momento la intención de conservar la estabilidad financiera de la Emisora, la estrategia de crecimiento sostenido y los requerimientos de capital. Ver "*La Emisora – Descripción del negocio – Dividendos*" en este Prospecto.

Periódicamente, la política de dividendos es revisada por el Consejo de Administración de la Emisora, por lo que podrán tomarse en cuenta factores adicionales para determinar el decreto y pago de dividendos, tales como cuestiones de índole fiscal, prospectos de negocios futuros y otros factores que el Consejo de Administración o los accionistas de la Emisora consideren relevantes, incluyendo los términos y condiciones de instrumentos de deuda futuros.

Régimen fiscal: El régimen fiscal vigente aplicable a la enajenación de acciones a través de la BMV para personas físicas y morales residentes en México y residentes en el extranjero está previsto en los artículos 24, 60, 109 fracción XXVI, 154 y 190 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y los artículos correspondientes en el Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente.

Posibles adquirentes en la Oferta: Personas físicas y morales nacionales y extranjeras cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente. En ningún momento podrán participar en el capital social de la Emisora personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona.

Autorización corporativa: Con fecha 14 de noviembre de 2013, la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora aprobó, entre otros asuntos, el aumento de capital social mediante la emisión de hasta 53'000,000 acciones para su colocación en la Oferta, sin que sea aplicable derecho de suscripción preferente alguno, por tratarse de una oferta pública, conforme al artículo 53 de la LMV.

Derechos de voto: Todas las acciones representativas del capital social de la Emisora tienen derecho a voto en las asambleas generales de accionistas de la Emisora. Cada acción otorga a su tenedor derecho a un voto. Ver "*Administración – Estatutos sociales y otros convenios*" en este Prospecto.

Autorizaciones: Mediante oficio número 153/7751/2013, de fecha 9 de diciembre de 2013, la CNBV otorgó a la Emisora la autorización necesaria para llevar a cabo la Oferta.

Estructura del capital social:

Antes de la Oferta:

Capital social suscrito y pagado[(1)]	$844'685,097.23 M.N.
Capital mínimo fijo	$25'000,000.00 M.N.
Parte variable del capital social	$819'685,097.23 M.N.
Acciones suscritas y pagadas	519'500,000
Acciones del capital mínimo fijo	15,375,552
Acciones de la parte variable	504'124,448
Acciones en tesorería	43'100,000

Después de la Oferta (sin considerar la Opción de Sobreasignación)**:**

Capital social suscrito y pagado	$914'618,768.23 M.N.
Capital mínimo fijo	$25'000,000.00 M.N.
Parte variable del capital social	$889'618,768.23 M.N.
Acciones suscritas y pagadas	562'510,753
Acciones del capital mínimo fijo	15,375,552
Acciones de la parte variable	547'135,201
Acciones de tesorería	43'100,000

Después de la Oferta (considerando la Opción de Sobreasignación)**:**

Capital social suscrito y pagado	$925'108,817.33 M.N.
Capital mínimo fijo	$25'000,000.00 M.N.
Parte variable del capital social	$900'108,817.33 M.N.
Acciones suscritas y pagadas	568'962,365
Acciones del capital mínimo fijo	15,375,552
Acciones de la parte variable	553'586,813
Acciones de tesorería	43'100,000

Múltiplos: Los múltiplos aplicables antes y después de la Oferta son los siguientes:

Múltiplos de la Emisora:[2]	Antes de la Oferta	Después de la Oferta
Precio/Utilidad	18.0x	18.9x
Precio/Valor en libros	2.3x	2.0x

Múltiplos del sector:[3]	
Precio/Utilidad	16.0x
Precio/Valor en libros	2.3x

Múltiplos del mercado:[4]	
Precio/Utilidad	20.0x
Precio/Valor en libros	2.8x

---

(1) Expresado en valor histórico.
(2) Múltiplos antes de la oferta calculados con cifras al 30 de septiembre de 2013 y precio de cierre de la acción al 10 de diciembre de 2013. Múltiplos después de la oferta, calculados considerando un Precio de Colocación de $13.95 por acción.
(3) Fuente: Bloomberg, considerando la ponderación por capitalización de mercado de una muestra integrada por GFINTER, GFNORTE, GFINBUR, SANMEX, ACTINVR y CFREGIO, al 10 de diciembre de 2013.
(4) Fuente: Bloomberg, considerando la ponderación por peso en el IPC de una muestra integrada por AC, ALFA, ALPEK, ALSEA, AMX, ASUR, BIMBO, BOLSA, CEMEX, CHDRAUI, COMER, COMPARC, ELEKTRA, FEMSA, GAP, GFINBUR, GFNORTE, GFREGIO, GMEXICO, GRUMA, GSANBO, ICA, ICH, IENOVA, KIMBER, KOF, LAB, LIVEPOL, MEXCHEM, OHLMEX, PE&OLES, PINFRA, SANMEX, TLEVI, WALMEX, al 10 de diciembre de 2013.

Obligación de no hacer: Únicamente la Emisora, por un plazo de noventa días de calendario contados a partir de la Fecha de la Oferta, se ha obligado, sujeto a ciertas excepciones, a directa o indirectamente abstenerse de ofrecer, vender, obligarse a vender, o de otra manera enajenar, anunciar o solicitar la inscripción de una oferta de acciones representativas del capital social de la Emisora u otros valores representativos de su capital social, o títulos convertibles en, o que representen el derecho de recibir, acciones representativas del capital social de la Emisora, así como abstenerse de celebrar o participar en operaciones de cobertura (*swaps, hedges* u

operaciones similares) cuyo subyacente sean acciones representativas del capital social de la Emisora, sin el consentimiento previo y por escrito de los Intermediarios Colocadores. Ver "*La Oferta - Plan de distribución*".

b) Destino de los fondos.

La Emisora estima que obtendrá en la Oferta la cantidad de $600'000,004.35 M.N., sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o la cantidad de $689'999,991.75 M.N. en caso de que los Intermediarios Colocadores ejerzan totalmente la Opción de Sobreasignación, montos de los cuales se deducirán los gastos relacionados con la Oferta que ascienden aproximadamente a $28'252,237.39 M.N., sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o de $31'645,236.92 M.N. considerando el ejercicio total de la Opción de Sobreasignación. Ver "*La Oferta – Gastos relacionados con la Oferta*". Por lo tanto, los recursos netos a ser obtenidos por la Emisora serán de aproximadamente $571'747,762.61 M.N., sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o la cantidad de $658'354,763.08 M.N., en caso de que los Intermediarios Colocadores ejerzan totalmente la Opción de Sobreasignación, en caso de que se lleve a cabo la colocación de la totalidad de las acciones materia de la Oferta. El monto de los recursos netos que la Emisora reciba podría variar en caso de cualquier variación en el precio de colocación de las acciones.

Los recursos netos que obtenga la Emisora como resultado de la Oferta (sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación) se utilizarán para los fines que se indican a continuación:

(i) Capitalización de Banco Actinver.

Se pretende destinar aproximadamente 400 millones de pesos a capitalizar a Banco Actinver con el propósito de que dicha institución pueda destinar estos recursos, primordialmente, a originar nuevas operaciones de financiamiento y ampliar su cartera de clientes a efecto de dar cumplimiento a lo previsto en su Plan General de Funcionamiento. Banco Actinver ha otorgado créditos prendarios, créditos simples con diversas garantías, así como créditos en cuenta corriente. Con la capitalización propuesta, se pretende incrementar su participación en el mercado de financiamiento corporativo con y sin garantía específica, sujetándose en todo caso a las disposiciones legales y administrativas aplicables y a las políticas de Banco Actinver.

(ii) Nuevos proyectos y líneas de negocios.

La Emisora tiene contemplado incursionar en líneas de negocios distintas de las que actualmente lleva a cabo, así como participar en nuevos proyectos que le permitan tener una mayor rentabilidad. En relación con lo anterior, la Emisora pretende destinar aproximadamente 120 millones de pesos de los recursos netos que obtenga de la Oferta a la capitalización de vehículos y/o a la realización de inversiones para llevar a cabo lo anterior. En su oportunidad, la Emisora hará del conocimiento del público, a través de avisos de eventos relevantes, los nuevos proyectos o líneas de negocio en los que incursione, de conformidad con lo previsto en el artículo 50 de la Circular Única de Emisoras. Los proyectos que la Emisora contempla realizar conforme a lo señalado en este párrafo no constituirán, individualmente o considerados en conjunto, una reestructuración societaria, conforme dicho término se define en la Circular Única de Emisoras.

(iii) Usos múltiples.

Se pretende destinar el remanente, es decir, $51'747,762.61 M.N., primordialmente, para satisfacer sus requerimientos de capital de trabajo así como para realizar inversiones que le permitan dar cumplimiento a las estrategias y metas establecidas en su plan de negocios.

La tabla que aparece a continuación muestra de forma sencilla y esquemática el destino que se pretende dar a los recursos netos a ser obtenidos de la Oferta conforme a lo anteriormente señalado:

Destino	Monto	Porcentaje
Capitalización de Banco Actinver.	400 millones de pesos	Aproximadamente 66.66%
Nuevos proyectos y líneas de negocios.	120 millones de pesos	Aproximadamente 20%
Usos múltiples.	Aproximadamente $51'747,762.61 M.N.	Aproximadamente 13.34%

Los cálculos antes mencionados únicamente contemplan la oferta base, sin embargo, en caso que se ejerza de forma total o parcial la Opción de Sobreasignación, los recursos remanentes se destinarán al rubro de usos múltiples.

Los recursos de la Emisión no se utilizarán (*y*) en la inversión de negocios distintos al giro ordinario de la Emisora y distintos de los mencionados en los subpárrafos (i) a (iii) anteriores; ni (*z*) para el pago de pasivos en favor de una institución relacionada o que forme parte del mismo consorcio que los Intermediarios Colocadores.

c) Plan de Distribución.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México y Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte, actuaron como Intermediarios Colocadores en la Oferta.

Colocación.

En la fecha de determinación del Precio de Colocación, la Emisora celebro con los Intermediarios Colocadores un contrato para la colocación, conforme a la modalidad de mejores esfuerzos, de 49'462,365 acciones incluyendo las 6'451,612 acciones que corresponden a la Opción de Sobreasignación.

Asimismo, la Emisora otorgo a los Intermediarios Colocadores la Opción de Sobreasignación.

Sindicación.

Los Intermediarios Colocadores celebraron contratos de sindicación con otros intermediarios que participaron en la colocación de las acciones materia de la Oferta (los "Subcolocadores"), en el entendido que sólo los Intermediarios Colocadores serán responsables de los gastos o costos derivados de dichos contratos.

Porciones de colocación.

La siguiente tabla muestra el número de acciones (incluyendo las acciones objeto de la Opción de Sobreasignación) que fueron distribuidos por cada uno de los Intermediarios Colocadores y los Subcolocadores en la Oferta:

Intermediarios Colocadores	**Número de Acciones**	**Porcentaje (Redondeados)**
Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver	27'956,988	56.52%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer	10'394,265	21.01%
Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México	2'867,384	5.80%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte	5'017,921	10.14%
Intermediarios Colocadores Co-Líderes	**Número de Acciones**	**Porcentaje**
Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero	2'867,384	5.80%
Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve Por Más	358,423	0.72%
Total	**49'462,365**	**100%**

Distribución.

El plan de distribución de los Intermediarios Colocadores contempla distribuir las acciones materia de la Oferta entre inversionistas personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera, cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente, que sean clientes de las casas de bolsa o del área de banca patrimonial de las instituciones financieras que participen en la Oferta, conforme a prácticas de asignación utilizadas en el mercado mexicano y que podría incluir la participación y adquisición en posición propia de los Intermediarios Colocadores. Además, los Intermediarios Colocadores distribuyeron las acciones materia de la Oferta entre inversionistas representativos del mercado institucional, constituido principalmente por compañías de seguros, instituciones de fianzas, sociedades de inversión, sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, fondos de pensiones y jubilaciones de personal y de primas de antigüedad, y otras entidades financieras que, conforme a su régimen autorizado, puedan invertir en dichos valores.

Toda vez que la Oferta es una oferta pública, cualquier persona que deseaba invertir en acciones tuvo la posibilidad de participar en el proceso de cierre de libro en igualdad de condiciones que otros inversionistas.

Promoción.

La Oferta se promovió a través de reuniones denominadas encuentros bursátiles que se realizaron en algunas de las principales ciudades de México. Los encuentros bursátiles se celebraron tanto con inversionistas institucionales, como con algunos inversionistas individuales, personas físicas y morales, y con las áreas de promoción de las casas de bolsa y de las instituciones financieras que participan en la Oferta. La Oferta también se promovió a través de reuniones o conferencias telefónicas con posibles inversionistas, en forma individual.

Posturas.

Los Intermediarios Colocadores fueron los encargados de concentrar las posturas para la adquisición de las acciones materia de la Oferta.

Durante el período de promoción, los Intermediarios Colocadores y los Subcolocadores promovieron la Oferta entre los inversionistas antes citados. Los Intermediarios Colocadores recibieron posturas de compra de acciones por parte de sus clientes y de los demás Subcolocadores hasta las 11:00 hrs., hora del centro de México, de la fecha de determinación del Precio de Colocación. La fecha de cierre de libro fue el día hábil anterior a la Fecha de la Registro en la BMV. El Precio de Colocación se dio a conocer vía electrónica, mediante el aviso de oferta pública que los Intermediarios Colocadores enviaron a través del sistema de Emisnet de la BMV el día hábil anterior a la Fecha de Registro en la BMV.

El día hábil anterior a la Fecha de Registro en la BMV y una vez determinada la demanda y la asignación de las acciones objeto de la Oferta, los Intermediarios Colocadores celebraron un contrato de colocación con la Emisora. A su vez, los Intermediarios Colocadores celebraron contratos de sindicación con los Subcolocadores.

Asignación.

El día hábil anterior a la Fecha de Registro en la BMV, los Intermediarios Colocadores asignaron las acciones materia de la Oferta y las acciones correspondientes a la Opción de Sobreasignación al Precio de Colocación a sus clientes y a los Subcolocadores, tomando en consideración lo siguiente: (i) el monto de demanda presentada por cada uno de los posibles participantes en la Oferta, (ii) los montos de demanda correspondientes a cada uno de los diferentes niveles de precios ofrecidos, y (iii) las ofertas sujetas a números máximos y/o mínimos de acciones y precios máximos respecto de las acciones, que los clientes propios o los Subcolocadores presenten a los Intermediarios Colocadores. Los Intermediarios Colocadores dieron preferencia en la asignación de las acciones, a aquellos clientes y Subcolocadores que hayan ofrecido los precios más altos por acción. No obstante lo anterior, los criterios de asignación pudieron variar, una vez conocida la demanda total de las acciones objeto de la Oferta y los precios a los

que tal demanda generó. Todas las acciones (incluyendo las acciones objeto de las Opciones de Sobreasignación) se colocaron al mismo precio entre todos los participantes.

Las bases para la determinación del precio definitivo de colocación de las acciones incluyeron, entre otras, (i) la situación financiera y operativa de la Emisora, (ii) el comportamiento del precio de cotización de las acciones en la BMV, (iii) la valuación aplicable a sociedades listadas en el mercado mexicano y otros mercados que participen en los sectores en que la Emisora desarrolla sus actividades, (iv) las expectativas de los sectores en los que opera la Emisora, y (v) las condiciones generales de los mercados de capitales mexicanos y extranjeros.

Condiciones suspensivas.

El contrato de colocación que fue suscrito por la Emisora y los Intermediarios Colocadores establece que la eficacia de dicho contrato estará sujeta al cumplimiento de la condición suspensiva consistente en que se hayan obtenido las Autorizaciones, y que las mismas se encuentren vigentes.

Condiciones resolutorias.

El contrato de colocación suscrito por la Emisora y los Intermediarios Colocadores contempla como condiciones resolutorias que, a más tardar en la Fecha de Liquidación:

(a) que cada uno de los Intermediarios Colocadores no haya recibido de Forastieri y Roqueñí, S.C. una opinión legal relativa a la constitución y existencia de la Emisora y a otros aspectos usuales y acostumbrados en México para este tipo de operaciones, y que el contenido de dicha opinión sea razonablemente satisfactorio para los Intermediarios Colocadores;

(b) que cada uno de los Intermediarios Colocadores no haya recibido de los auditores externos de la Emisora que hayan llevado a cabo el dictamen de los estados financieros correspondientes a los ejercicio sociales 2010, 2011 y 2012, en la Fecha de Liquidación, una carta en la cual se haga constar la debida extracción y consistencia de la información financiera contenida en este Prospecto (conocida como *comfort letter*) y que tales auditores no hayan entregado a la Emisora la carta de independencia y no hayan suscrito el Prospecto, conforme a los términos requeridos por la legislación mexicana;

(c) que la Emisora, (A) a partir de la fecha de los últimos estados financieros auditados incluidos en el Prospecto, hubiere sufrido una pérdida o un daño significativo respecto de su negocio que derive de cualquier evento, ya sea que esté o no asegurado, o de cualquier conflicto laboral o acción judicial o gubernamental, excepto si este se hubiere revelado en el Prospecto, o (B) a partir de la fecha del Prospecto, hubiere tenido lugar algún cambio o circunstancia que afecte el curso ordinario de los negocios, administración, posición financiera o resultados de operación de la Emisora excepto si éstos se hubieren revelado en el Prospecto, cuyo efecto, en cualesquiera de los casos descritos en los incisos (A) o (B) anteriores, a juicio razonable de los Intermediarios Colocadores Líderes, sea adverso y significativo, y no permita o haga recomendable proceder con la Oferta, en los términos y condiciones contemplados en el Prospecto o en el contrato de colocación;

(d) que tuviere lugar cualquiera de los siguientes eventos: (A) la suspensión o limitación significativa de la intermediación de valores en la BMV, (B) la suspensión o limitación significativa en la intermediación de los valores emitidos por la Emisora en la BMV, (C) la suspensión generalizada en las actividades bancarias en la Ciudad de México por una autoridad competente, o la interrupción significativa en los servicios de banca comercial o liquidación de valores en México, (D) el inicio o incremento de hostilidades en las que participen los Estados Unidos o México, o una declaración de guerra o de emergencia nacional, por México o los Estados Unidos, o (E) que ocurra una crisis o cambio adverso y significativo en la situación política, financiera o económica, o en el tipo de cambio aplicable, o en la legislación en materia cambiaria en México, si los

eventos a los que hacen referencia los párrafos (D) o (E) anteriores, en opinión de los Intermediarios Colocadores, no permitieren o no hicieren recomendable, proceder con la Oferta o de conformidad con los términos y condiciones descritos en el Prospecto;

(e) si la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Emisora en el RNV fuere cancelada por la CNBV o si el listado de las mismas en el listado de valores autorizados para cotización fuere cancelado por la BMV;

(f) si los Intermediarios Colocadores no pudieren colocar las acciones como consecuencia de lo dispuesto en la legislación aplicable o por orden de una autoridad competente;

(g) si la Emisora no pusiere a disposición de los Intermediarios Colocadores los títulos que amparen las acciones ofrecidas, en la fecha y forma convenidas en este Contrato; y

(h) en caso de concurso mercantil, quiebra o cualquier otro evento similar que afecte a la Emisora.

Los Intermediarios Colocadores podrán dispensar o renunciar a cualquiera de las condiciones anteriores sin que se pierda su derecho respecto de las mismas en adelante; el hecho de que los Intermediarios Colocadores renuncien a alguna condición, no significa que han renunciado a alguna otra. Los Intermediarios Colocadores se reservan el derecho de dar por terminada la Oferta si se presenta cualquiera de las condiciones antes mencionadas, en cuyo caso, los Intermediarios Colocadores darán un aviso en este sentido a la Emisora. Ante la cancelación de la Oferta por parte de los Intermediarios Colocadores con motivo de la existencia de una condición resolutoria, la Emisora no tendrá derecho a hacer reclamaciones contra los Intermediarios Colocadores con motivo de dicha cancelación. En caso de terminación de la Oferta porque se actualice cualquiera de las condiciones a las que se encuentra sujeta, se cancelarán también las solicitudes y órdenes de compra de todos los participantes en la misma.

Sobreasignación.

La Emisora otorgó a los Intermediarios Colocadores, a través de Actinver Casa de Bolsa, una opción para adquirir 6'451,612 acciones opcionales, las cuales representan, en conjunto, el 15% del monto total de las acciones de la oferta base, para cubrir las asignaciones en exceso, si las hubiere, en la Oferta, por los Intermediarios Colocadores. La Opción de Sobreasignación estará vigente durante un plazo de treinta días contados a partir de la Fecha de la Oferta, en los términos abajo descritos, y podrá ejercerse en una sola ocasión, a un precio igual al Precio de Colocación, por Actinver Casa de Bolsa en representación de los Intermediarios Colocadores.

En la Fecha de la Oferta, los Intermediarios Colocadores colocaron la totalidad de las acciones, mismas que serán liquidadas a la Emisora tres días hábiles después de concluido el periodo de estabilización treinta días de calendario contados a partir de la Fecha de la Oferta.

A más tardar treinta días de calendario después de la Fecha de la Oferta, los Intermediarios Colocadores liquidarán el préstamo de valores conforme a la legislación aplicable para cubrir asignaciones en exceso, para lo cual podrán ejercer la Opción de Sobreasignación.

Estabilización.

Con el objeto de permitir al mercado absorber gradualmente el flujo de órdenes de venta de las acciones que pudiere producirse con posterioridad a la Oferta, y para prevenir o retardar la disminución del precio de mercado de las Acciones, Actinver Casa de Bolsa por cuenta de los Intermediarios Colocadores conforme a su criterio y bajo su responsabilidad exclusiva, podrá, pero no estará obligado a, llevar a cabo operaciones de estabilización en la BMV, mediante posturas de compra durante el periodo de treinta días de calendario siguientes a la fecha de la Oferta, conforme a la legislación aplicable. Las operaciones de estabilización se llevarán a cabo conforme a lo previsto en la legislación aplicable. Las operaciones de

estabilización las llevará a cabo Actinver Casa de Bolsa por cuenta de los Intermediarios Colocadores con recursos provenientes de la colocación de las acciones obtenidas en préstamo y colocadas en la Fecha de la Oferta. Actinver Casa de Bolsa por cuenta de los Intermediarios Colocadores liquidará con acciones y no con efectivo, las operaciones de préstamo de valores que se hubieren celebrado para cubrir las sobreasignaciones de acciones antes referidas, para lo cual los Intermediarios Colocadores podrán utilizar las acciones que adquieran, (i) de la Emisora en ejercicio de la opción de Sobreasignación, y/o (ii) en el mercado, como consecuencia de las operaciones de estabilización que realicen.

Cualquier pérdida o utilidad resultante de las actividades de estabilización correrá por cuenta y serán a cargo exclusivo de los Intermediarios Colocadores.

En caso de iniciar operaciones de estabilización, los Intermediarios Colocadores estarán facultados para interrumpirlas en cualquier momento.

Una vez que se ejerza o no la Opción de Sobreasignación o que se lleven a cabo o no operaciones de estabilización, los Intermediarios Colocadores lo harán del conocimiento del público inversionista a través de un comunicado enviado por medio del sistema electrónico de envío y difusión que la BMV señale para tales efectos.

Agente de sobreasignación y estabilización.

Actinver Casa de Bolsa actuará como Agente Estabilizador y como agente coordinador para todo lo relacionado con la Opción de Sobreasignación.

Restricciones de la Emisora.

De acuerdo con el contrato de colocación respectivo, únicamente la Emisora se ha obligado, sujeto a ciertas excepciones: (i) a que durante el periodo comprendido entre la fecha del contrato de colocación y la fecha que ocurra 90 días de calendario contados a partir de la fecha del contrato de colocación, no podrá ofrecer, vender, obligarse a vender o de otra manera enajenar, o transmitir, o divulgar públicamente su intención de ofrecer, vender, gravar o disponer, o de celebrar cualquier operación, *swap*, *hedge* u operaciones similares respecto de acciones, cualquier valor de la Emisora que sea similar a las acciones, incluyendo, sin limitación, cualquier valor que sea convertible en, o que represente el derecho de recibir, acciones o cualquier otro valor similar de la Emisora, sin el consentimiento previo y por escrito de los Intermediarios Colocadores y (ii) a no llevar a cabo y hacer que sus subsidiarias, no lleven a cabo, directa o indirectamente, cualquier acto destinado o que constituya o que razonablemente pueda constituir o dar como resultado, la estabilización o manipulación del precio de cualquier valor emitido por la Emisora (incluyendo las acciones) o facilitar la venta de las acciones.

Diversos.

Los Intermediarios Colocadores y algunas de sus afiliadas en México podrían iniciar, mantener y/o continuar relaciones de negocios con la Emisora y sus afiliadas, y periódicamente prestan servicios, principalmente financieros, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo las que recibirán por los servicios como Intermediarios Colocadores respecto de la Oferta). Los Intermediarios Colocadores consideran que no tienen conflicto de interés alguno con la Emisora en relación con los servicios que prestan con motivo de la Oferta.

Ni la Emisora, ni los Intermediarios Colocadores tienen conocimiento de que ciertas personas morales mexicanas así como ciertas personas físicas en lo individual o en grupo podrían presentar, cada una de ellas, órdenes de compra de Acciones en la Oferta, por un monto que, en lo individual, podría ser igual o mayor al 5% de la Oferta los cuales podrán ser o no Personas Relacionadas según el término se define en la LMV, con excepción de 2 (dos) personas físicas que no son miembros del consejo de administración ni directivos relevantes de la Emisora, ni partes relacionadas entre sí, de las cuales, se tiene conocimiento de que suscribieron en lo individual más del 5% de la Oferta. Ni la Emisora, ni los

Intermediarios Colocadores otorgaron preferencia alguna en la Oferta a las citadas personas, sino los consideraron como cualquier otro participante en la Oferta, por lo que cualquier persona que deseé invertir en las acciones, tendrá la posibilidad de participar en igualdad de condiciones.

Actinver Casa de Bolsa es una subsidiaria de la Emisora. Por lo tanto, podría existir un conflicto de interés en relación con su participación en la Oferta. Actinver Casa de Bolsa considera que ha tomado las medidas necesarias para que sus funcionarios que participen en la Oferta actúen en beneficio de sus clientes y eviten cualquier conflicto de interés.

d) Gastos relacionados con la oferta.

Los principales gastos estimados relacionados con la Oferta son los siguientes:

	(A)	(B)
1. Descuentos y comisiones por intermediación y colocación[1]		
- Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver	$9'195,045.09 M.N.	$8'141,482.57 M.N.
- Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer:	$7'334,527.30 M.N.	$6'314,268.60 M.N.
- Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte	$6'884,427.30 M.N.	$5'892,343.24 M.N.
- Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México:	$2'639,000.00 M.N.	$2'271,905.76 M.N.

(A) Considerando el ejercicio total de la Opción de Sobreasignación.
(B) Sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación.

Subtotal, considerando el ejercicio total de la Opción de Sobreasignación	$26'012,999.69 M.N.
Subtotal, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación	$22'620,000.16 M.N.
2. Derechos de estudio y trámite ante la CNBV:	$17,610.12 M.N.
3. Honorarios y gastos de los asesores legales:[1]	
- Forastieri y Roqueñí, S.C.:	$2'900,000.00 M.N.
- Bufete Robles Miaja, S.C.	$520,000.00 M.N.
4. Honorarios y gastos de los auditores externos:[1]	$706,828.60 M.N.
5. Impresión de documentos: [1]	$195,000.00 M.N.
6. Gastos de promoción y encuentros bursátiles[1]:	$760,000.00 M.N.
7. Derechos de inscripción en el RNV:	$514,311.19 M.N.
8. Arancel de estudio y trámite de la BMV[1]:	$18,487.32 M.N.

El total de los gastos relacionados con la Oferta considerando el ejercicio total de la Opción de Sobreasignación es de aproximadamente $31'645,236.92 M.N., o de $28'252,237.39 M.N., sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación.

(1) Incluye el IVA.

Los recursos netos aproximados que recibirá la Emisora derivados de la Oferta serán de aproximadamente $571'747,762.61 M.N., descontando el total de gastos relacionados con la misma, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación. En caso de que se ejerza la Opción de Sobreasignación en su totalidad, los recursos netos que obtendrá la Emisora serán de aproximadamente $658'354,763.08 M.N.

e) Estructura de capital después de la oferta

La siguiente tabla muestra la estructura del capital consolidado de la Emisora asumiendo la realización de la Oferta y un precio de colocación de $13.95 M.N. por acción:

	sep-13 antes de la emisión	**dic-13** después de la emisión sin sobreasignación	**dic-13** después de la emisión con sobreasignación
Capital Contribuido			
Capital social	$890,319,986.32	$960,253,657.31	$970,743,706.41
Prima en venta de acciones	590,219,299.34	1,120,285,632.70	1,199,795,571.00
Prima por Opciones en Circulación	34,364,802.00	34,364,802.00	34,364,802.00
Total Capital Contribuido	**1,514,904,087.66**	**2,114,904,092.01**	**2,204,904,079.41**
Capital Ganado			
Reservas de capital	153,360,022.81	153,360,022.81	153,360,022.81
Resultado de ejercicios anteriores	1,138,988,446.92	1,138,988,446.92	1,138,988,446.92
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	14,565,077.00	14,565,077.00	14,565,077.00
Efecto acumulado por conversión	10,243,124.57	10,243,124.57	10,243,124.57
Resultado neto	335,922,835.63	335,922,835.63	335,922,835.63
Total Capital Ganado	**1,653,079,506.93**	**1,653,079,506.93**	**1,653,079,506.93**
Participación no controladora	57,738,303.17	57,738,303.17	57,738,303.17
Total Capital Contable	**3,225,721,897.76**	**3,825,721,902.11**	**3,915,721,889.51**

La tabla anterior debe leerse junto con el resto de la información financiera contenida en el Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como el Reporte por el Tercer Trimestre presentados a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx y http://www.cnbv.gob.mx.

f) Nombres de personas con participación relevante en la oferta.

A continuación se incluye una relación de las personas que tuvieron una participación relevante en la prestación de los servicios de asesoría y/o consultoría para la evaluación legal o financiera de la Emisora y la autorización de la Oferta:

Por la Emisora:

Lic. José Pedro Valenzuela Rionda	Director de Administración y Finanzas
Lic. Joaquín Gallástegui Armella	Director Jurídico

Por los Intermediarios Colocadores:

Actinver Casa de Bolsa:

Lic. Luis Armando Álvarez Ruíz	Director Ejecutivo de Banca de Inversión
Lic. Paulina Ezquerra Martín	Director de ECM y Sindicaciones
Lic. Eduardo Castillo Martín	Gerente
Lic. Tomás Méndez Sepulveda	Analista

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Ruy Halffter Marcet	Director Ejecutivo de Equity Capital Markets
Luis Pablo Gerardo Bustamante Desdier	Vicepresidente de Equity Capital Markets

Casa de Bolsa Banorte IXE

Gerardo Tietzsch Rodríguez Peña	Director de Banca de Inversión
Miguel Brinkman de Alba	Director de Banca de Inversión
Luis German Barrantes Arce	Gerente de Banca de Inversión
José Ramón Ruiz Gómez	Analista de Banca de Inversión

Casa de Bolsa Santander

Irini Trujillo Ortiz	Director ECM
Eduardo Badillo López	Director ECM

Por De la Paz, Costemalle – DFK , S.C. (Auditor externo encargado de la auditoría y dictamen de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2010):

C.P.C. Carlos Granados Martín del Campo	Socio

Por Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. (Auditor externo encargado de la auditoría de los estados financieros consolidados al y por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011):

C.P.C. José Franco Minero	Socio

Por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. (Auditor externo encargado de la revisión y dictamen de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012):

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán	Socio

Por Forastieri y Roqueñí, S.C. (asesores legales externos de la Emisora):

Lic. Eduardo Díaz de Cossío Hernández	Socio
Lic. Francisco Forastieri Murrieta	Asociado

Por Bufete Robles Miaja, S.C. (asesores legales externos de los Intermediarios Colocadores)

Lic. Rafael Robles Miaja	Socio
Lic. María Luisa Petricioli Castellón	Socio

Ninguno de los asesores externos que participan en la Oferta es propietario de acciones. Para mayor información sobre los directivos relevantes que participan en la Oferta, ver *"Administración - Administradores y accionistas"* en este Prospecto.

El funcionario de la Emisora encargado de las relaciones con inversionistas es el Lic. Juan Pablo Márquez Vargas, y puede ser contactado en sus oficinas ubicadas en Avenida Guillermo González Camarena 1200, piso 5, Centro de Ciudad Santa Fe, código postal 01210, Ciudad de México, Distrito Federal, al teléfono 01 (55) 1103-6600, extensión 1440, o a la dirección electrónica actinverir@actinver.com.mx.

g) Dilución.

Los inversionistas que adquieran acciones en la Oferta sufrirán una dilución de su inversión. Para estos efectos, la dilución representa la diferencia entre el Precio de Colocación pagado por los adquirentes de acciones en la Oferta y el valor en libros por acción una vez concluida la Oferta.

La dilución es consecuencia del hecho de que el Precio de Colocación es sustancialmente mayor al valor en libros por acción. El valor en libros por acción representa los activos menos los pasivos totales de la Emisora dividido entre el número total de acciones en circulación. Con anterioridad a la Oferta, el valor en libros por acción era de $6.21 pesos.

Después de dar efecto a la emisión y suscripción de la totalidad de las acciones objeto de la Oferta a un precio de colocación de $13.95 pesos por acción, el valor en libros por acción de $6.88 pesos.

Al precio de colocación de $13.95 pesos por acción, la Oferta representa para los actuales accionistas de la Emisora un incremento inmediato de $0.67 pesos en el valor en libros por acción y, para los inversionistas que adquieran acciones en la Oferta, una dilución inmediata de $7.07 pesos en el valor en libros por acción, al 11 de diciembre de 2013. Para estos efectos, la dilución representa la diferencia entre el precio de colocación pagado por los accionistas en la Oferta y el valor en libros por acción inmediatamente después de concluida la Oferta.

El siguiente cuadro se incluye únicamente para efectos ilustrativos:

	Por acción, al 11 de diciembre de 2013	**Porcentaje, al 11 de diciembre de 2013**
Precio de colocación	$13.95 M.N.	
Valor en libros antes de la Oferta	$6.21 M.N.	
Incremento en el valor en libros atribuible a la Oferta	$0.67 M.N.	
Valor en libros proforma ajustado posterior a la Oferta	$6.88 M.N.	
Dilución para los adquirentes de las acciones[(1)]	$7.07 M.N.	50.7%

[(1)] Calculado mediante dividir (a) a la dilución en el valor en libros por acción para los nuevos accionistas, entre (b) el precio por acción a ser pagado por los nuevos accionistas.

Inmediatamente después de la Oferta, la Emisora tendrá 562’510,753 acciones en circulación en caso de que no se ejerza la Opción de Sobreasignación, o 568’962,365 acciones en circulación en caso de que la Opción de Sobreasignación sea ejercida en su totalidad.

h) Información del mercado de valores.

La información relativa al mercado de valores que se incluye a continuación ha sido preparada con base en materiales obtenidos de fuentes públicas, incluyendo la CNBV, la BMV, Banxico y las publicaciones de diversos participantes del mercado. El siguiente es un resumen de la información relevante aplicable al mercado de valores y no pretende ser una descripción exhaustiva de la totalidad de las disposiciones legales relacionadas con el mismo.

Las acciones representativas del capital social de la Emisora actualmente se encuentran inscritas en el RNV y cotizan directamente en la BMV bajo la clave de pizarra "ACTINVR".

El nivel de bursatilidad correspondiente a los valores ACTINVR B es "baja", ubicándose en la posición número 91 conforme a la información disponible por parte de la BMV al mes de septiembre de 2013.

En los últimos tres ejercicios, la cotización en la BMV de las acciones no ha sido suspendida. Lo anterior, de conformidad con los listados de titulares de los intermediarios financieros que solicitaron pases de admisión para la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de fecha 14 de noviembre de 2013.

Las siguientes tablas muestran los precios máximos mínimos y últimos de cotización de las acciones en la BMV durante los periodos indicados.

	2013		2012		2011		2010	
	3T 2013	1Sem	2Sem	1Sem	2Sem	1Sem	2Sem	Mayo-Jun 2010
Precio Máximo	$ 13.50	$ 13.40	$ 11.95	$ 11.00	$ 11.45	$ 11.34	$ 11.19	$ 10.88
Preció Mínimo	$ 12.70	$ 11.40	$ 10.75	$ 10.40	$ 10.30	$ 10.78	$ 10.30	$ 10.70
Volumen de acciones operado	9,017,300	15,069,800	11,971,900	24,561,500	8,852,600	15,661,700	14,830,400	12,606,300

	.22-Nov-13	oct-13	sep-13	ago-13	jul-13	jun-13	may-13
Precio Máximo	$ 14.45	$ 14.57	$ 13.50	$ 13.28	$ 13.10	$ 12.20	$ 13.35
Precio Mínimo	$ 14.00	$ 13.30	$ 13.00	$ 12.90	$ 12.70	$ 12.75	$ 12.90
Volumen de acciones operado	1,270,000	7,567,000	1,548,400	3,836,400	3,632,500	570,900	2,006,600

i) Formador de mercado.

A partir del 24 de mayo de 2013, la Emisora contaba con un contrato de prestación de servicios de "formador de mercado" con Merrill Lynch México, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, para operar sus acciones bajo la clave de pizarra "ACTINVR" Serie B, con código ISIN / CUSIP: MX01AC0Q0007. Con la firma de dicho contrato, la Emisora ratificó su compromiso con los accionistas en la búsqueda por proporcionar mayor liquidez, así como promover la estabilidad y continuidad de precios. Este contrato estuvo vigente hasta el 24 de noviembre de 2013.

De conformidad con el contrato antes mencionado, el Formador de Mercado tenía los siguientes objetivos:

1) Mantener un diferencial de precios (spread) promedio en un máximo de 50 puntos base (0.50%) contra el último precio en la compra y contra el último precio en venta, con posturas de 20,000 acciones en cada postura.
2) Posicionar los valores dentro de las 55 acciones más bursátiles cotizadas en la BMV. Lo anterior, según la muestra de 55 emisoras publicada por la BMV.

3) Las operaciones del formador de mercado deberán ser cuando menos equivalentes al 30% de la operación promedio mensual de la acción “ACTINVR B” y que la bursatilidad de la acción haya incrementado por lo menos un 50%.

III. LA EMISORA.

a) Historia y desarrollo de la Emisora.

Constitución

La Emisora es una sociedad de nacionalidad mexicana, con duración indefinida, constituida como resultado de la escisión de Actinver-Lloyd, bajo la denominación social de Actinver Tenedora, S.A. de C.V., el día 27 de julio de 2004. La denominación actual de la Emisora es Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

La Emisora es una sociedad tenedora de acciones y ofrece sus servicios y productos a través de sus principales Subsidiarias, directas o indirectas, entre las que se incluyen (i) Grupo Financiero Actinver, (ii) Banco Actinver, (iii) Operadora Actinver, (iv) Actinver Casa de Bolsa, y (v) Arrendadora Actinver.

Eventos históricos relevantes

Si bien la Emisora se constituyó el 27 de julio de 2004 con la finalidad de ser la tenedora de las acciones representativas del capital social de Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (sociedad que posteriormente se fusionó con Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, y de cuya fusión surgió Actinver-Lloyd) y Actinver Casa de Bolsa, las actividades de las empresas que forman parte del grupo de la Emisora se remontan a los años noventa.

Operadora de Fondos de Inversión.

A fin de ofrecer servicios financieros a la medida a inversionistas de diferentes niveles socioeconómicos, se constituyó Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión el 5 de septiembre de 1994. En ese mismo año, la CNBV autorizó a Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión para funcionar como sociedad operadora de sociedades de inversión. Al inicio de sus operaciones, Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión ofrecía al público tres opciones de inversión.

Adquisición de Bursamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (actualmente, Actinver Casa de Bolsa)

En 2004, mediante licitación pública, se llevó a cabo la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Bursamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (actualmente, Actinver Casa de Bolsa), las cuales eran propiedad del IPAB. En septiembre de 2006, Actinver Casa de Bolsa comenzó a ofrecer servicios de banca de inversión. A la fecha, Actinver Casa de Bolsa ha participado en distintas ofertas públicas de valores de deuda y capital, con el carácter de líder, co-líder o miembro del sindicato colocador (incluyendo las ofertas públicas de acciones de emisoras como OMA, FINDEP, MEGA, BOLSA, ICA y CEMEX, entre otras).

En enero de 2007, Actinver Casa de Bolsa obtuvo la autorización de Banxico para operar instrumentos financieros derivados (swaps, opciones, futuros y otras operaciones en MexDer). Asimismo, como parte de su estrategia comercial, Actinver Casa de Bolsa incursionó en el mercado de servicios fiduciarios.

Escisión de la sociedad operadora de fondos de inversión y constitución de la Emisora.

El 28 de junio de 2004, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, resolvió, entre otros asuntos, escindirse sin extinguirse,

y transmitir en bloque a la Emisora, como sociedad de nueva creación resultante de la escisión, (i) una parte de su capital social; y (ii) diversas cuentas del capital contable de la escindente.
La constitución de la Emisora (bajo la denominación social original de "Actinver Tenedora, S.A. de C.V.") obedeció a la necesidad de crear una sociedad tenedora de las acciones representativas del capital social de distintas sociedades del grupo.

Adquisición de Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

En febrero de 2006, la Emisora adquirió Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, con lo cual incrementó sus activos en administración en más de $15 mil millones de pesos. Como resultado de lo anterior, la Emisora, por conducto de sus Subsidiarias, se convirtió en la administradora de fondos de inversión no bancaria más grande del país, con activos en administración con valor superior a los $30 mil, y una red de más de 41 centros financieros en el territorio nacional. Como parte de la adquisición mencionada, la Emisora adquirió también la totalidad de las acciones representativas del capital social de Lloyd Divisas, S.A. de C.V., con el fin de ofrecer a sus clientes servicios en materia de cambio de divisas. Para efectos de financiar parcialmente la adquisición de las entidades mencionadas, la Emisora emitió y colocó entre diversos inversionistas, de forma privada, 31'582,727 obligaciones forzosamente convertibles en acciones por un monto de aproximadamente $316, las cuales, por resolución de la Asamblea General de Obligacionistas celebrada el día 29 de febrero de 2008, fueron convertidas en acciones representativas del capital social de la Emisora de forma anticipada.

Adquisición de Prudential Financial Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V. y Prudential Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple.

En mayo de 2009, la Emisora celebró con Prudential Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Prudential International Investments Corp., un contrato de compraventa de acciones conforme al cual la Emisora, por conducto de su Subsidiaria Grupo Financiero Actinver, adquirió de dichas entidades la totalidad de las acciones representativas del capital social de Prudential Financial Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V. y Prudential Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple para así, reforzar la presencia de la Emisora en el mercado de sociedades de inversión y permitirle incursionar en el mercado de servicios bancarios en México. En octubre de 2009, se concretó el cierre de las adquisiciones mencionadas una vez cumplidas las condiciones a las cuales se encontraban sujetas, incluyendo la obtención de las autorizaciones gubernamentales correspondientes.

Re estructura corporativa 2009.

De forma paralela al proceso de solicitud de autorización para la constitución y funcionamiento como controladora de entidades financieras que se describe más adelante, se llevó a cabo un proceso de re estructura corporativa al interior del grupo empresarial encabezado por la Emisora, a efecto de que Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V., adquiriera de la Emisora la totalidad de las acciones representativas del capital social de diversas entidades del grupo. Con fecha 25 de septiembre de 2009 y 25 de noviembre de 2009, la CNBV y el Servicio de Administración Tributaria, respectivamente, otorgaron las autorizaciones correspondientes para llevar a cabo la re estructura corporativa antes descrita.

Creación del Grupo Financiero.

El 19 de marzo de 2010, la SHCP emitió la Resolución 101-084 mediante la cual autorizó a la Subsidiaria de la Emisora, Corporación Integradora Actinver, S.A. de C.V., para constituirse como controladora de un grupo financiero en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, bajo la denominación de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. y el funcionamiento del respectivo grupo financiero. En cumplimiento a lo establecido en dicho ordenamiento legal, el 6 de abril de 2010 se presentó a la SHCP el primer testimonio de la escritura pública que contiene la formalización del convenio único de responsabilidades celebrado entre Grupo Financiero Actinver y sus subsidiarias, para efectos de su

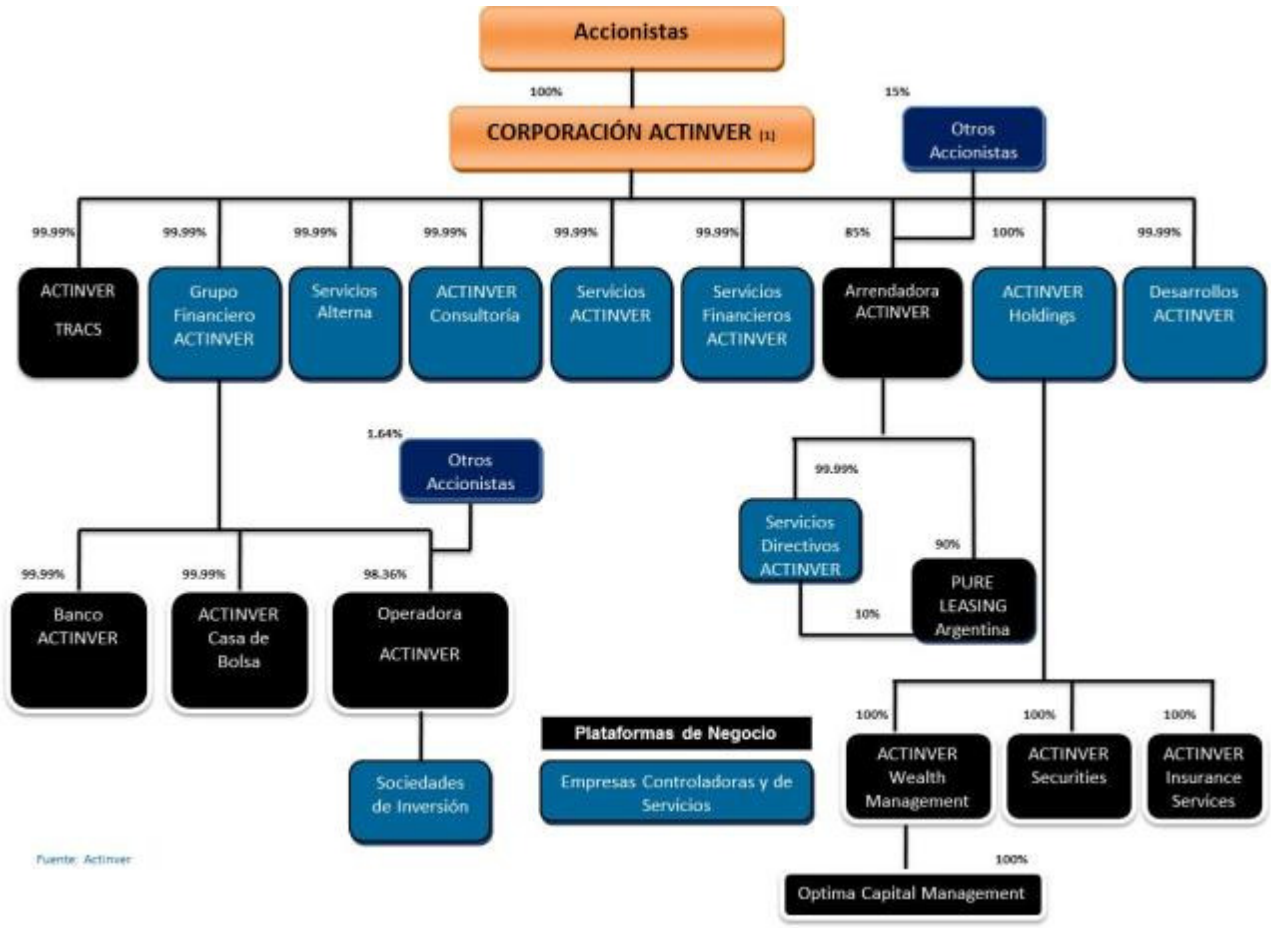
aprobación por parte de dicha autoridad gubernamental y su posterior inscripción en el Registro Público de Comercio. Con base en lo mencionado anteriormente, el grupo financiero está integrado por Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V., y por las siguientes entidades financieras:

1. Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver;
2. Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver;
3. Operadora Actinver, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver.

Fecha	Adquisición	AUM*
2004	Bursamex	$2,338
2006	Lloyd	$15,003
2009	Prudential	$16,001
2011	Arrendadora Actinver	N/A
2012	AMEX WM	$9,756
	TOTAL	**$43,098**

Fuentes: Actinver y Economática.

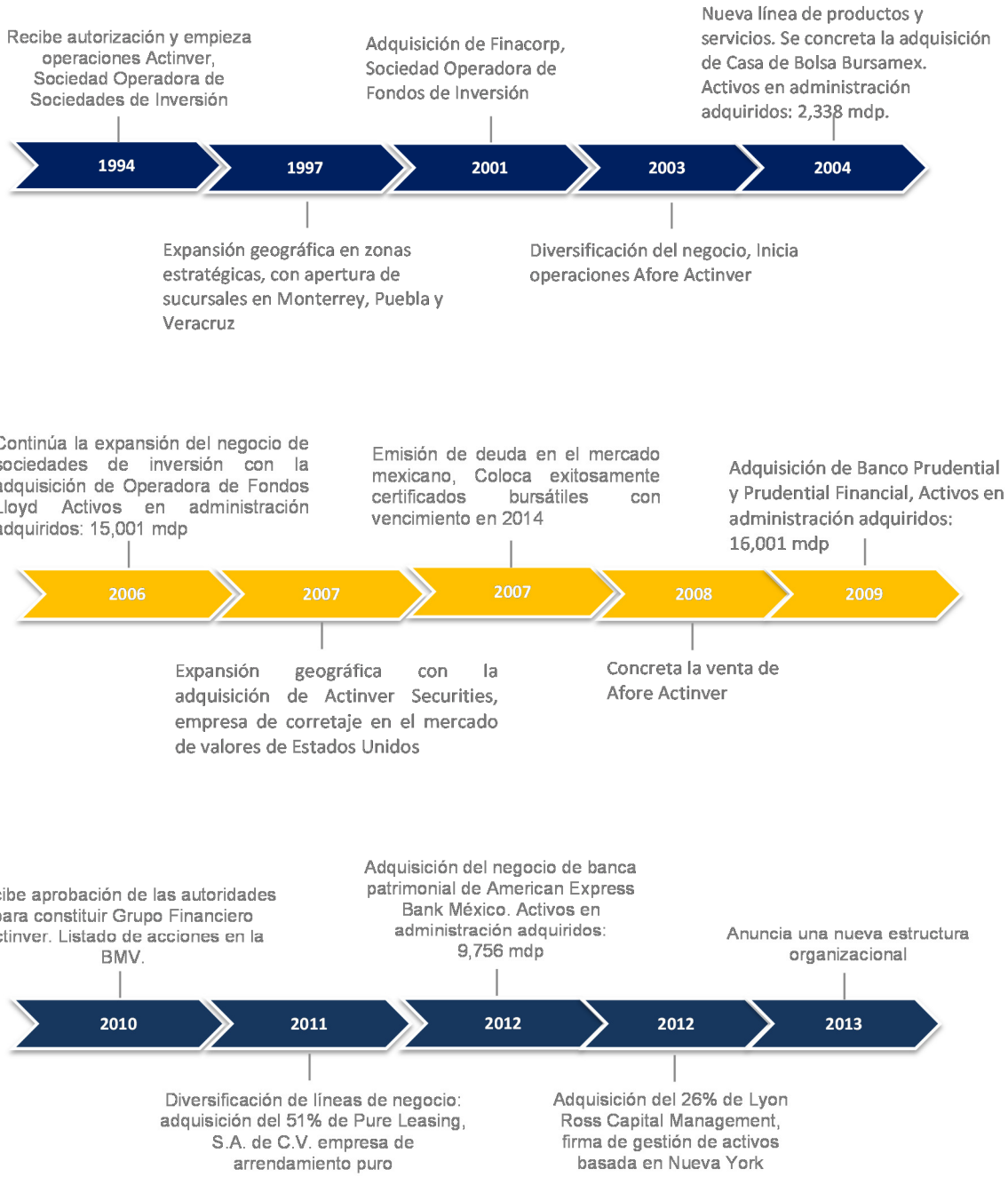
Conforme a los eventos antes mencionados, la estructura corporativa de la Emisora y sus Subsidiarias, es actualmente la que se señala en el siguiente organigrama:



Programa 2013 y primera emisión al amparo del mismo.

La CNBV, mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013, llevó a cabo la inscripción preventiva en el RNV del Programa 2013, y mediante oficio número 153/6410/2013 de la misma fecha, autorizó la oferta pública de la primera emisión al amparo del Programa 2013 por un monto de 450 millones de pesos, la cual se llevó a cabo el 29 de mayo de 2013, con fecha de vencimiento el día 23 de mayo de 2018. Los certificados bursátiles correspondientes a la primera emisión quedaron inscritos en el RNV con el número 3088-4.15-2013-002-01.

Cronología.



Fuente: Información interna de la Emisora.

Actualmente, las oficinas principales de la Emisora están ubicadas en Avenida Guillermo González Camarena 1200, P.B. y pisos 2, 3, 5, 9 y 10, Centro de Ciudad Santa Fe, Código Postal 01210, Delegación Álvaro Obregón, Ciudad de México, Distrito Federal, y el número de teléfono principal es el (55) 1103-6600. “Actinver” es la marca y el nombre comercial distintivos, mismo que emplean la Emisora y sus Subsidiarias para identificarse en el mercado.

Para mayor información sobre esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

b) Descripción del negocio.

La Emisora es una sociedad tenedora de acciones con un modelo de negocios enfocado en ofrecer servicios personalizados; la plataforma de la Emisora está verticalmente integrada para poder ofrecer bajo un mismo techo servicios y productos a la medida para satisfacer las necesidades financieras de los clientes. Los 278 mil millones de pesos en activos bajo administración y custodia que concentra la Emisora son resultado de su crecimiento orgánico a lo largo del tiempo y de la habilidad para realizar adquisiciones estratégicas cuando se presentan oportunidades atractivas. Esto ha resultado en que el crecimiento anual compuesto en activos en administración y custodia durante los últimos diez años sea de alrededor del 35%.

La Emisora cuenta con tres grandes líneas de negocio que desarrolla por conducto de sus Subsidiarias.

- Administración y gestión de activos. Durante los primeros nueve meses de 2013, ésta línea de negocios representó el 35% de los ingresos de Actinver. Dentro de esta línea de negocios, se ofrecen al público diversos servicios, principalmente fondos de inversión, rubro en el que, como ya se señaló, Operadora Actinver se ha consolidado como la quinta operadora de sociedades de inversión más grande del país con más de 93,739 millones en activos en administración. Asimismo, en octubre de 2012, se realizó el lanzamiento de "Inversión ALPHA", un producto que ofrece a clientes con inversiones superiores a cinco millones de pesos una estrategia manejada por un equipo de profesionales financieros a través de la administración activa de sus portafolios con cinco perfiles de riesgo distinto basado en una metodología de riesgo y rendimiento. Al cierre de septiembre 2013, Inversión ALPHA cuenta con más de 1,800 millones en activos administrados.

- Banca Privada y Patrimonial. Las principales plataformas de ésta línea de negocios son Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver, que a su vez son los principales distribuidores de los fondos de inversión de Operadora Actinver. Como parte de estas plataformas, se ofrece una diversificada gama de productos y servicios con un enfoque de atención personalizada. Los clientes tienen acceso a operaciones de mesas de capitales, dinero, cambios y derivados, servicios de asesoría, servicios de consultoría en materia de seguros, fiduciario, previsión social, tarjetas de débito, chequeras entre otros. Los servicios de crédito bancario y arrendamiento puro, mismos que han sido incluidos en el portafolios de servicios financieros de las Subsidiarias de la Emisora de forma reciente, forman parte también de esta línea de negocios y representan al cierre de septiembre de 2013 el 15% de los ingresos de la Emisora, con una cartera de 4,455 millones de pesos.

CONCEPTO	2010	2011	2012	9m 2012	9m 2013	VAR
Activos en Sociedades de Inversión	70,727	67,256	77,027	76,260	93,739	23%
Activos en Administración y Custodia	194,337	282,475	232,987	215,126	329,815	53%
Cartera Neta Crédito Bancario	261	665	2,005	1,549	3,364	117%
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	0%
Cartera Neta de Arrendamiento	0	548	975	544	1091	101%
Sucursales	72	83	82	85	82	-4%
Precio Cierre de Acción	11.2	11.0	11.95	11.03	13.5	22%
Valor de Capitalización	5,852	5,747	6,243	5,763	7,013	22%
Ingresos Totales	2,725	2,925	3,563	2,567	3,312	29%
Ingresos Operativos	1,887	1,958	2,283	1,634	2,104	29%
Resultado de la Operación	439	348	380	256	513	100%
Margen Financiero	66	185	700	392	526	34%
Margen Operativo	23%	18%	17%	16%	24%	N/A
Resultado Neto	284	235	256	172	336	95%
Margen Neto	15%	12%	11%	11%	16%	N/A
Activo Total	18,287	22,051	31,846	32,703	38,854	19%
Capital Contable	2,624	2,978	3,090	3,026	3,226	7%
ROE	11%	8%	8%	8%	14%	N/A

Fuente: Bloomberg, Boletín estadístico AMIB ubicado http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralOperadora.aspx?Operadora=52 Boletín estadístico de CNBV ubicado en http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx, e informes trimestrales de la Emisora ubicados en http://www.actinver.com/documentos/contabilidad/GpoActinver/2013/3Trimestre/3trimestre2013.pdf

Las cifras incluidas en la tabla anterior muestran el crecimiento que Actinver ha tenido desde la fecha de su oferta pública inicial en materia de capacidad de generación de ingresos, eficiencia operativa, solidez en el balance y la posibilidad de generación de rendimientos atractivos.

Línea de Negocio	Utilidad	% de la Utilidad
Administración de Activos	197	47%
Banca Patrimonial y Privada	172	41%
Banco de Inversión	51	12%
TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER	**421**	**100%**

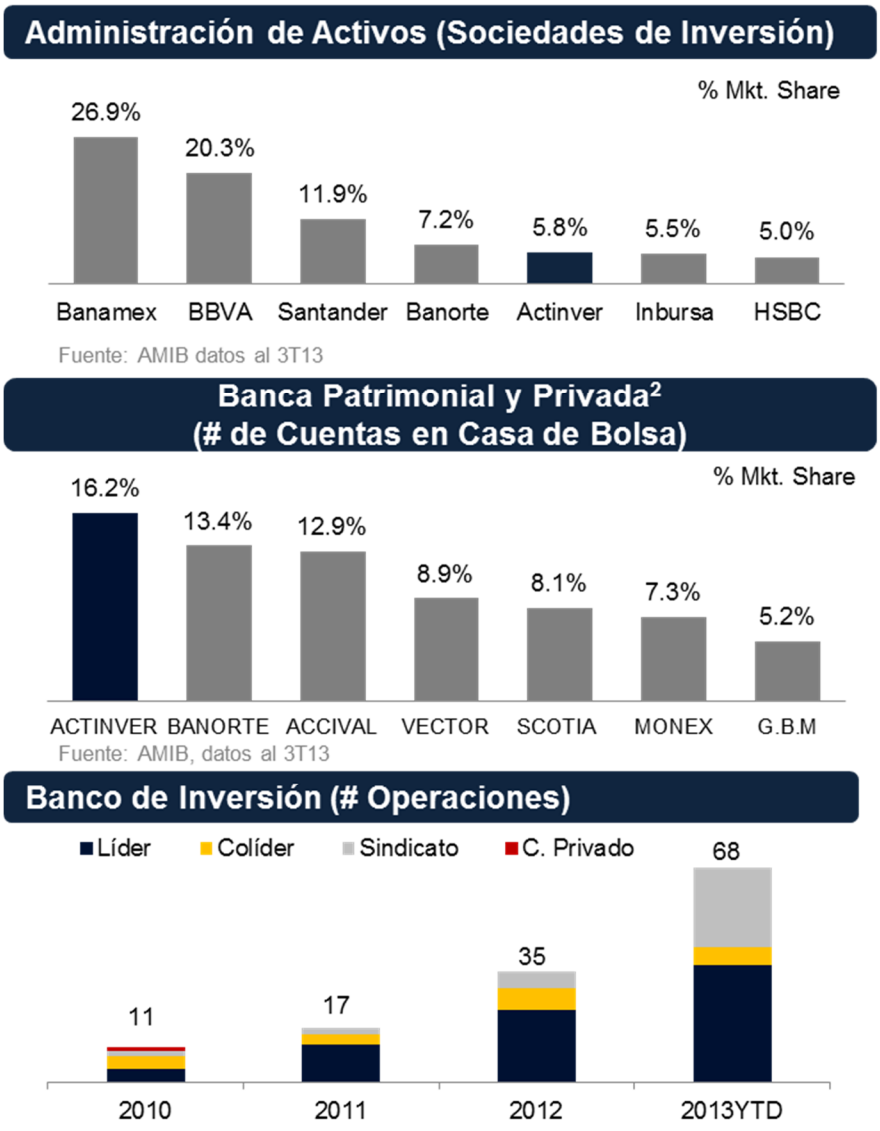
Es importante resaltar que al tercer trimestre de este año, la cartera vencida del negocio de crédito es de 0%. No obstante que se pretende continuar con el desarrollo de este segmento de negocio con, entre otros, parte de los recursos obtenidos de la Oferta, Actinver observará un estricto apego a sus criterios de otorgamiento de crédito, así como a los estándares y lineamientos de sus comités internos y la regulación prudencial aplicable para que la cartera de crédito mantenga un bajo perfil de riesgo y se implementen y observen mecanismos que permitan mantener niveles de cartera vencida inferiores al promedio de los niveles reportados por la industria..

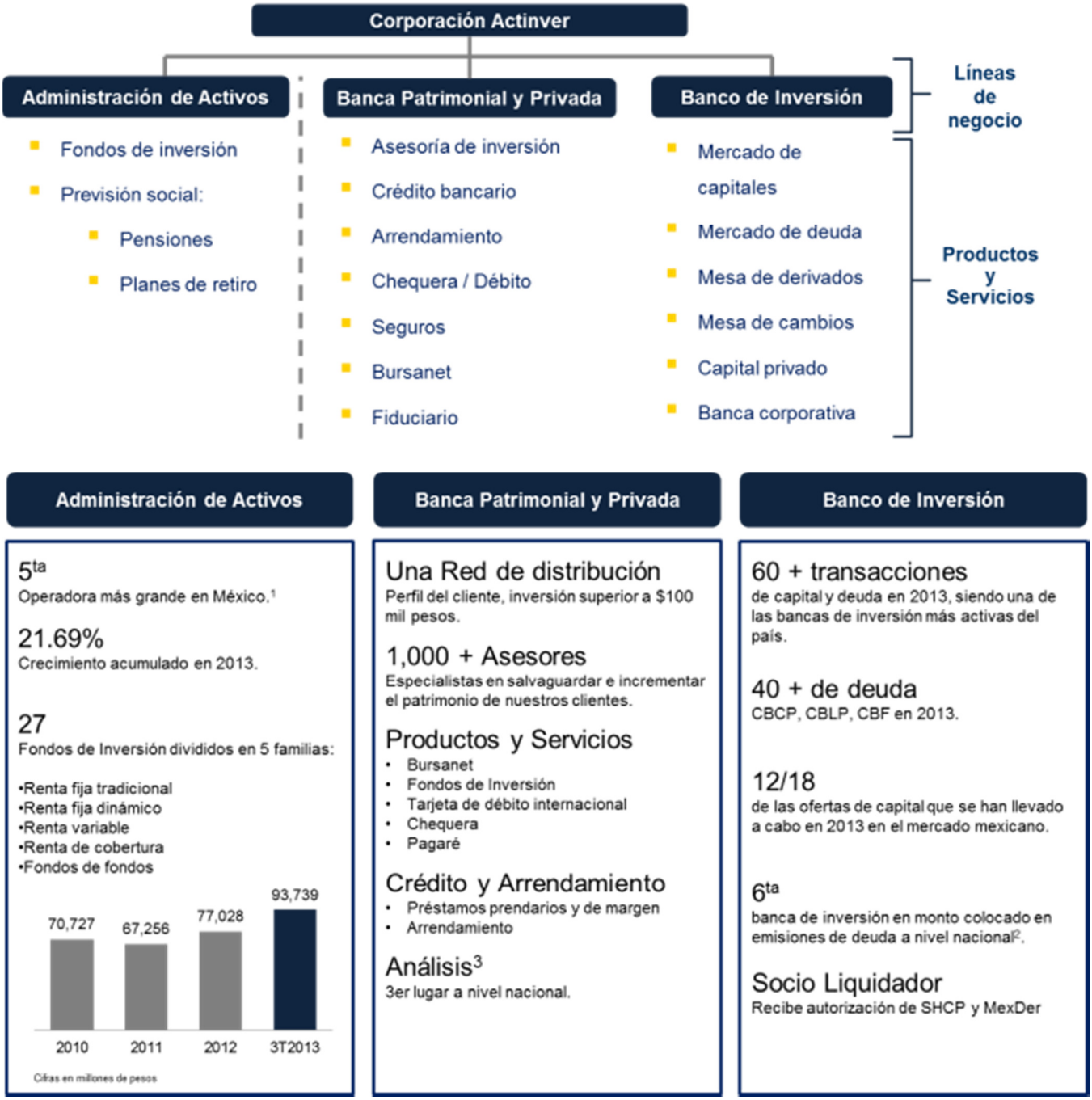
Se espera que en la medida en que se consolide el crecimiento del negocio de crédito y arrendamiento puro de la Emisora, estos segmentos representen una línea de negocios independiente adicional.

Banco de Inversión. A través de Actinver Casa de Bolsa, la Emisora brinda servicios de asesoría financiera personalizada y se distingue como el segundo intermediario colocador no controlado por grupos internacionales en emisiones de deuda. Durante los primeros nueve meses de 2013, Actinver Casa de Bolsa ha participado en 12 de las 18 ofertas de capitales del mercado mexicano, y la operación de esta línea de negocio representa el 10% de los ingresos de la Emisora.

Las principales funciones del Banco de Inversión son la promoción corporativa con un enfoque de atención y servicio personalizados. Otra de las actividades de esta línea de negocios es estructurar y colocar valores de capital y deuda en el mercado mexicano; gracias a la red de distribución y clientela de la Emisora, el Banco de Inversión cuenta con la capacidad de pulverizar ampliamente las colocaciones en las que participa. A cinco años del inicio de sus operaciones, el Banco de Inversión ha participado en más de 155 transacciones de capital y deuda en el mercado mexicano.

Modelo de negocio:





1 AMIB.
2 Bloomberg, al 31 de octubre de 2013.
3. Revista Inversionista.

La Emisora cuenta con 82 centros financieros distribuidos en 23 Estados. Durante 2012, concluyó una etapa de expansión como resultado del cual aumentó en 15% el número de centros financieros. Este aumento es resultado de un estudio que permitió identificar lugares estratégicos en los cuales se determinó era de gran importancia fortalecer la presencia de la Compañía y/o introducir servicios a un nuevo mercado con potencial de crecimiento.

En 42 de los centros financieros mencionados, se prestan servicios de casa de bolsa, y en 74 de ellos, servicios bancarios.

Fuente: Información interna de la Emisora.

Las estadísticas publicadas por CNBV muestran que en el país se encuentran registradas 12,544 sucursales de instituciones financieras en el territorio nacional. El siguiente cuadro muestra la distribución geográfica y la concentración por Estado.

Noroeste	Sucursales	% total
Baja California Norte	382	
Baja California Sur	101	
Sonora	335	
Sinaloa	341	
Durango	121	
Chihuahua	396	
Nayarit	109	
TOTAL	1,785	14%

Noreste	Sucursales	% total
Coahuila	340	
Zacatecas	113	
San Luis Potosí	209	
Nuevo Leon	878	
Tamaulipas	414	
Aguascalientes	117	
TOTAL	2,071	17%

Sureste	Sucursales	% total
Hidalgo	194	
Veracruz	644	
Puebla	501	
Oaxaca	234	
Chiapas	257	
Tabasco	208	
Campeche	90	
Quintana Roo	190	
Yucatán	199	
Tlaxcala	73	
TOTAL	2,590	21%

Suroeste	Sucursales	% total
Distrito Federal	1,826	
Morelos	238	
Estado de México	1,424	
Michoacan	421	
Jalisco	1,055	
Colima	88	
Guerrero	248	
Queretaro	216	
Guanajuato	582	
TOTAL	6,098	49%

Fuente: CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/infoper.aspx

La Emisora presenta una distribución geográfica similar en su concentración de centros financieros por zona.

Noroeste	% de Concentración de sucursales
Industria	14%
Actinver	18%

Noreste	% de Concentración de sucursales
Industria	17%
Actinver	16%

Sureste	% de Concentración de sucursales
Industria	21%
Actinver	10%

Suroeste	% de Concentración de sucursales
Industria	49%
Actinver	56%

Fuentes: Corporación Actinver y CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/infoper.aspx

Para mayor información sobre esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

i) Actividad principal.

La Compañía, a través de sus Subsidiarias, ofrece una amplia gama de servicios financieros: administración de activos, intermediación de valores, servicios de banca comercial y patrimonial, banca de inversión, fondos de ahorro y pensiones, notas estructuradas y derivados, arrendamiento financiero y puro, créditos estructurados, servicios fiduciarios y operación de valores por Internet (sistema Bursanet), entre otros.

a) Administración de activos.

En materia de fondos de inversión, Operadora Actinver ofrece distintas alternativas de inversión a sus clientes en función de sus perfiles, conforme a cinco grandes categorías. Actualmente Operadora Actinver maneja veintisiete fondos activos, y tiene quince vehículos adicionales que pueden ser utilizados en cualquier momento para lanzar fondos nuevos e innovadores de forma rápida y eficaz.

Al cierre de septiembre de 2013, el negocio de sociedades de inversión de la Emisora se colocó como el quinto más grande del país, con más de 93 mil millones de pesos de activos bajo administración.[1]

Durante 2012, diez de los veintisiete fondos fueron reconocidos por Standard & Poor's con su calificación máxima de cinco estrellas. Esta clasificación identifica a fondos de inversión por su desempeño respecto de fondos comparables durante los últimos 36 meses, lo cual es una muestra de que el 37% de las sociedades de inversión de la Emisora son de la máxima calidad y muestran posiciones de liderazgo respecto de fondos comparables en México conforme a los parámetros de medición de dicho estudio. Para mayor información, hacer referencia a:

http://www.standardandpoors.com/servlet/BlobServer?blobheadername3=MDT-Type&blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs&blobheadervalue2=inline%3B+filename%3DStarRankingMX.pdf&blobheadername2=Content-Disposition&blobheadervalue1=application%2Fpdf&blobkey=id&blobheadername1=content-type&blobwhere=1244188630493&blobheadervalue3=UTF-8

De acuerdo con el tipo de activos que conforman los fondos y el perfil de inversión, los fondos operados por Operadora Actinver se clasifican en cinco grandes categorías:

[1] Fuentes: AMIB http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralHist.aspx y CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/si1/Paginas/default.aspx

- Fondos de renta fija tradicional**.**

  El principal objetivo de este tipo de sociedad de inversión es la preservación del capital de los clientes. La oferta de fondos de renta fija de la Emisora contempla perfiles de baja volatilidad y consistencia en rendimientos mínimos requeridos. Actualmente, los fondos de inversión de renta fija concentran el 47% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de renta fija dinámicos.

  El principal objetivo de este tipo de sociedad de inversión es la apreciación del capital de los clientes por medio de la especialización en diferentes instrumentos de deuda y plazo que buscan generar ganancias de capital y mayores rendimientos. Actualmente, los fondos de renta fija dinámicos concentran el 25% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de renta variable de emisores nacionales y extranjeros**.**

  El principal objetivo de este tipo de sociedades de inversión es el crecimiento de capital a través de un manejo activo y dinámico en distintas estrategias de inversión, tomando en cuenta criterios fundamentales y fondos indizados a los principales índices accionarios nacionales y extranjeros (incluyendo los Estados Unidos y mercados emergentes). Esta opción está diseñada para clientes que buscan mayores rendimientos. Actualmente, los fondos de renta variable concentran el 16% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

- Fondos de cobertura en dólares y euros.

  Estas sociedades de inversión brindan protección contra fluctuaciones en el tipo de cambio, e invierten en títulos de deuda soberana mexicana y de países emergentes, al igual que valores de deuda de empresas mexicanas denominados en dólares y euros con horizontes de inversión de corto, mediano y largo plazo. Actualmente, los fondos de cobertura concentran el 5% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

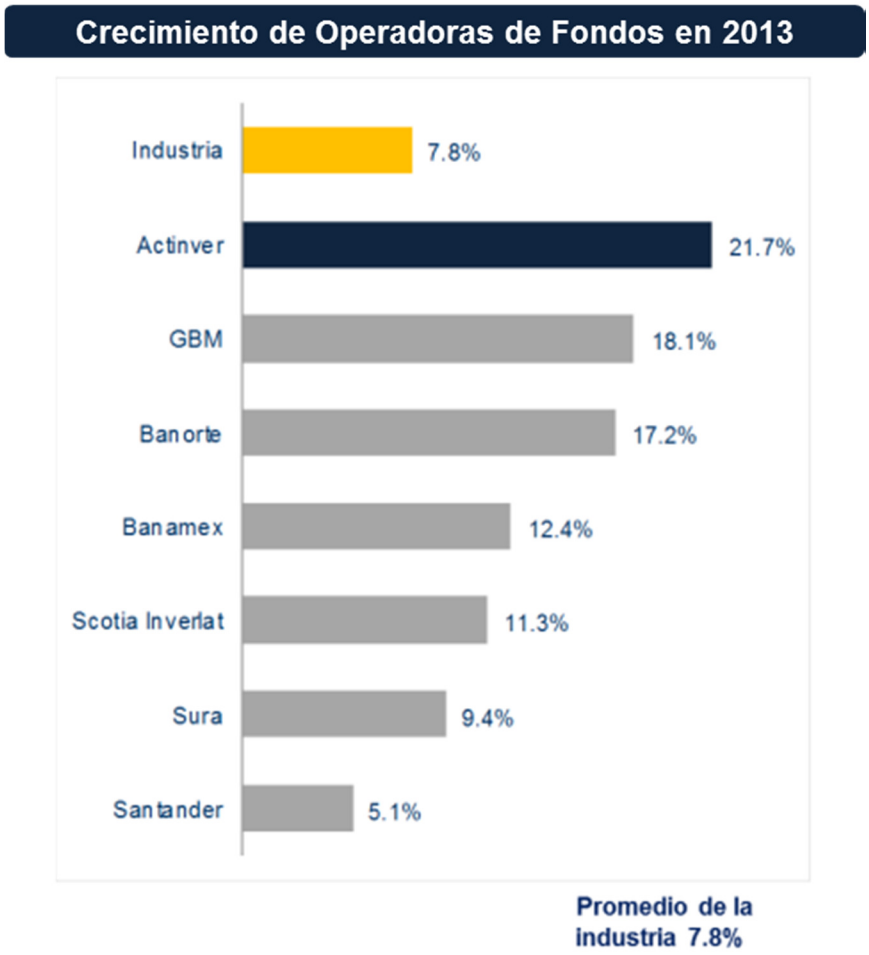
- Fondos de fondos.

  Adicionalmente, se ofrece también una estrategia de fondos de fondos, lo que permite a los clientes obtener mayor diversificación por medio de un manejo activo de su capital bajo tres perfiles personalizados de riesgo conservador, patrimonial y de crecimiento. Actualmente los fondos de fondos concentran el 7% de los activos en administración de las sociedades de inversión del grupo.

Puesto	Operador	Activos	Fondos	Mkt Share
1.	Banamex	431,690	55	26.9%
2.	BBVA	326,414	73	20.3%
3.	Santander	190,719	69	11.9%
4.	Banorte	115,788	43	7.2%
5.	Actinver	93,739	27	5.8%
6.	Inbursa	88,589	9	5.5%
7.	HSBC	79,589	21	5.0%
8.	Scotia	73,060	22	4.6%
9.	GBM	38,590	27	2.4%

Cifras en millones de pesos.

Fuente: AMIB, al tercer trimestre de 2013.



Fuente: AMIB, al tercer trimestre de 2013.

b) Banca privada y patrimonial.

Banco Actinver.

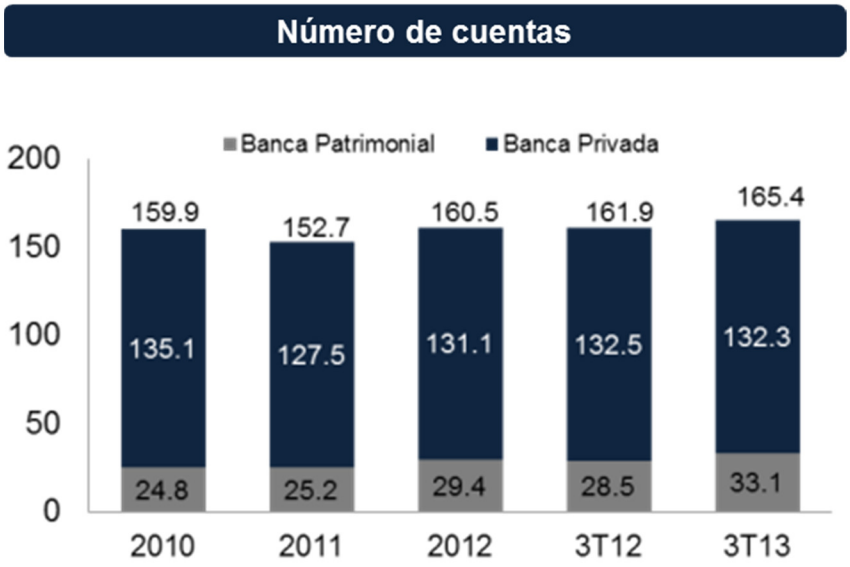
Banco Actinver es un banco especializado en asesoría en inversiones que opera bajo un modelo tradicional de banca privada. Este enfoque permite la segmentación de clientes para atender necesidades de manejo y gestión de inversiones financieras a través de un servicio personalizado para el inversionista.

Banco Actinver atiende principalmente a personas físicas o empresas que cuenten con inversiones desde 100 mil pesos, para asesorarles en la mejor estrategia de inversión.

Esta plataforma es relativamente nueva; su operación cuenta con solamente tres años, y el crecimiento y el potencial que ha tenido esta plataforma se ha visto impulsado por la visión y el enfoque de desarrollo que la administración le ha brindado a este negocio; La compra de Arrendadora Actinver constituye el inicio del negocio de crédito y arrendamiento de la Emisora. Por otro lado, la adquisición del negocio de banca patrimonial de American Express Bank México en 2012 tuvo como resultado el incremento en más de 9,600 millones de pesos en el valor de los activos en administración de la Emisora. Asimismo, Banco Actinver ha incursionado en el mercado de certificados de depósitos y pagarés bancarios.

Actualmente Banco Actinver cuenta con más de 132,700 clientes, los cuales pueden acceder a servicios de banca tradicional con la calidad y atención personalizada que implica el modelo de banca privada. El abanico de productos y servicios que Banco Actinver ofrece a sus clientes permite que estos accedan a fondos de inversión, operaciones de compraventa de divisas, préstamos con garantía prendaria, e pagarés bancarios, certificados de depósito, tarjetas de débito y chequeras. Adicionalmente, se ofrece a la clientela servicios fiduciarios, consultoría en materia de seguros, y planes privados de retiro, entre otros.

Banco Actinver cuenta con 82 centros financieros distribuidos estratégicamente en veintitrés Estados. De 2010 a la fecha, se han realizado inversiones para incrementar el número de puntos de venta, así como para unificar las plataformas de servicio y operación de las distintas empresas y negocios que la Emisora ha adquirido para hacer crecer la oferta de productos y servicios de Banco Actinver. Las inversiones efectuadas en materia de sistemas han sido necesarias para unificar plataformas de servicio, lo cual facilita el desarrollo del servicio personalizado que sirve como diferenciador de los servicios y productos de Actinver respecto de los de sus competidores. De la misma forma, las inversiones realizadas para incrementar la presencia de centros financieros a nivel nacional, permite que Banco Actinver tenga presencia en ubicaciones geográficas estratégicas donde se encuentren altas concentraciones de clientes potenciales.



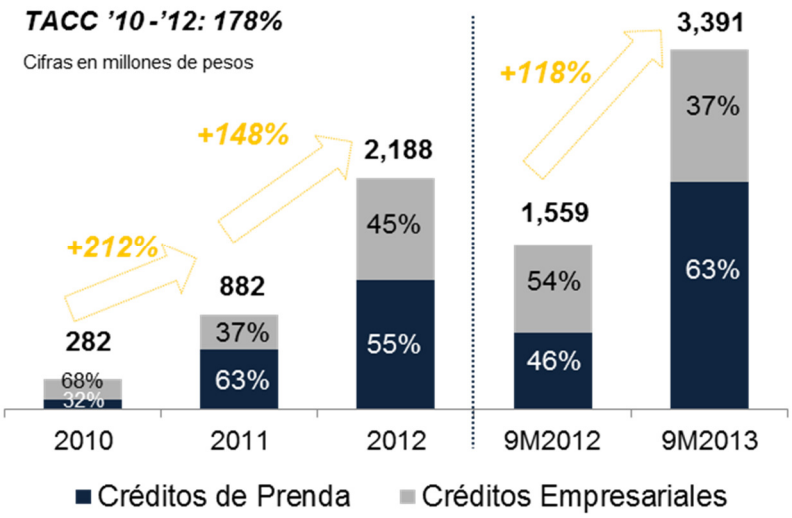
Fuente: La Emisora.

- Crédito.

Banco Actinver es la única institución financiera del mercado mexicano no controlada por grupos extranjeros que presenta una cartera vencida del 0% al cierre del tercer trimestre de 2013. En materia de financiamiento, Actinver ofrece distintas soluciones a sus clientes, incluyendo prendas bursátiles, créditos con garantía real o fiduciaria, factoraje y créditos quirografarios. Al cierre de septiembre de 2013, la cartera de crédito ascendía a 3,364 millones de pesos, lo que supone crecimiento anual compuesto del 150% desde la incursión en este segmento de negocios. El boletín estadístico de la CNBV más reciente en materia de cartera vencida muestra que el índice promedio de cartera vencida en el sector financiero nacional ha crecido de 2.53% a septiembre de 2012, a 3.42% a septiembre de 2013.

Fuente: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx.

Como se desprende de lo anterior, el negocio de crédito es uno de los negocios de más rápido crecimiento de la Emisora. Asimismo, los más de 165,000 clientes del grupo ofrecen la oportunidad de que las diferentes Subsidiarias promuevan la venta cruzada de soluciones de financiamiento competitivas y personalizadas.

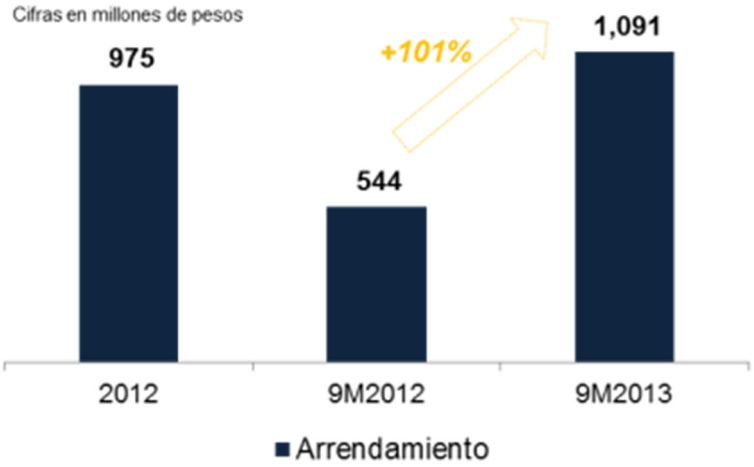


Fuente: CNBV, estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

- Arrendamiento.

  Los clientes también tienen acceso de servicios de arrendamiento a través de Arrendadora Actinver. La cartera de Arrendadora Actinver asciende actualmente a 1,091 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 25% desde su incorporación a Actinver en 2011.

  Arrendadora Actinver se especializa en el arrendamiento puro de distintos tipos de activos, incluyendo equipo de transporte (logística, automóviles y otros vehículos), equipo médico y de laboratorio, equipo de diseño gráfico e industrial, entre otros.



Nota: Arrendadora Actinver fue adquirida en mayo de 2011.
Fuente: Información de la Emisora.

Empresa	Utilidad	% de la Utilidad	Capital Contable	% del Capital Contable	Activo	% del Activo
Casa de Bolsa	190	45%	1,014	33%	20,842	56%
Banco	176	42%	1,309	42%	13,656	37%
Arrendadora Actinver	43	10%	312	10%	1730	5%
Operadora	24	6%	209	7%	209	1%
Otras Empresas	-12	-3%	255	8%	922	2%
TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER	**421**	**100%**	**3,099**	**100%**	**37,359**	**100%**

Fuente: Información interna de la Emisora.

- Fiduciario.

  Banco Actinver tiene un área especializada que presta servicios fiduciarios. Al cierre de septiembre 2013, la división fiduciaria atiende a más de 1,173 clientes, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 70% en comparación con el número de clientes de servicios fiduciarios del grupo en 2010. Asimismo, durante el mismo periodo, los activos bajo administración de la división fiduciaria han tenido un crecimiento anual compuesto del 77%, y suman más de 25,692 millones de pesos.

  Banco Actinver cuenta con la infraestructura necesaria y el personal capacitado para constituir, gestionar y administrar cualquier tipo de fideicomiso, incluyendo fideicomisos patrimoniales, fideicomisos de administración, fideicomisos de fuente de pago, entre otros.

- Previsión social.

  El área de previsión social ofrece consultoría especializada en planes de pensiones y jubilaciones, primas de antigüedad, fondos de ahorro y cajas de ahorro, entre otras. Actualmente, cuenta con más de 6,193 millones de pesos en activos administrados, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 26% desde 2010.

  Para su desarrollo operativo, cuenta con un sistema de última generación en la individualización de cuentas, con el cual se libera a las empresas de la carga administrativa que representa el manejo puntual y oportuno de toda la información relativa a sus planes de previsión social. Esta solución es operable a través de la red mundial y permite ofrecer un servicio integral a los clientes del grupo.

- Consultoría en materia de seguros.

  Uno de los servicios de valor agregado que el negocio de Banca Privada ofrece a sus clientes consiste en soluciones a la medida en materia de consultoría para la contratación de seguros a través de un equipo de expertos. A través de Actinver Consultoría, los clientes pueden tener acceso a seguros de diversas instituciones con tarifas competitivas y un servicio personalizado que Actinver brinda como intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora.

  Actualmente la división de consultoria en seguros ha colocado más de 7,426 pólizas, lo que representa un crecimiento anual compuesto del 70% desde 2010.

Actinver Casa de Bolsa.

1) Actinver Casa de Bolsa está enfocada en atender a clientes con mayor sofisticación, que desean invertir en una gama más amplia de instrumentos financieros. El mercado objetivo de Actinver Casa de Bolsa es el de personas físicas o morales que cuenten con inversiones de un millón de pesos o más, a quienes se ofrece asesoría para invertir en una gama amplia de

instrumentos financieros tales como fondos de inversión, acciones listadas en la BMV, instrumentos de deuda, notas estructuradas, entre otros.

De acuerdo con cifras publicadas por la AMIB en su más reciente boletín estadístico trimestral, Actinver Casa de Bolsa ocupa el primer lugar a nivel nacional en número de clientes, con más de 33 mil inversionistas, y con una cuenta promedio superior a los 6.1 millones de pesos.

 # de Cuentas en Casa de Bolsa[1]

Puesto	Casa de Bolsa	# de Cuentas	Mkt. Share
1.	**ACTINVER**	**33,061**	**16.22%**
2.	BANORTE-IXE	27,354	13.42%
3.	ACCIVAL	26,326	12.91%
4.	VECTOR	18,128	8.89%
5.	SCOTIA	16,485	8.09%
6.	MONEX	14,839	7.28%
7.	G.B.M	10,605	5.20%
8.	INTERACCIONES	10,020	4.92%

Fuente: AMIB, al 3T13.

Actualmente, la Casa de Bolsa tiene presencia en 42 centros financieros del grupo, en los cuales los clientes pueden acceder los siguientes productos y servicios.

- Mercados: capitales, dinero, cambios y derivados.

Por medio de la mesa de capitales, los clientes de banca patrimonial y banca privada pueden tener acceso a operar acciones listadas en la BMV, valores extranjeros cotizados en el sistema internacional de cotizaciones (SIC) y *trackers* (ETF's).

Las últimas cifras publicadas por la AMIB muestran que la operatividad de la mesa de capitales ha continuado creciendo tanto en número de operaciones como en volumen operado. Por el importe total operado, la mesa de capitales del grupo se ubica en la octava posición dentro de las casas de bolsa en México. :

Durante los primeros nueve meses de 2013, la mesa de cambios ha completado 49,318 operaciones, lo que representa un crecimiento anual compuesto del 34% en comparación con las 21,933 operaciones que se celebraron durante todo 2010. Durante el mismo periodo, el volumen operado en la mesa de cambios de Actinver presenta un crecimiento anual compuesto del 41%, con un volumen de operación de 23.9 mil millones de dólares. La mesa de cambios ofrece además productos y servicios de cambio de moneda, documentos y transferencias en las principales divisas, además de brindar asesoría sobre el comportamiento y tendencias de los mercados cambiarios.

La mesa de dinero de Actinver presenta un crecimiento anual compuesto en su número de clientes de 34% de la fecha de la oferta pública inicial de la Emisora en 2010 al cierre de septiembre de 2013. Los más de 1,697 clientes de la mesa de dinero pueden acceder a través de ella al mercado de deuda y operar bonos gubernamentales, bonos corporativos y privados.

La mesa de derivados por otro lado presenta un crecimiento anual compuesto de 125% en cuanto a número de clientes y de 174% en cuanto a número de operaciones realizadas de diciembre de 2010 al cierre del tercer trimestre de 2013. Por medio de la mesa de derivados, se ofrece a los clientes acceso al mercado de opciones y futuros. Los instrumentos financieros derivados que se ofrecen pueden replicar un índice o una cartera de acciones; permiten a los inversionistas invertir en mercados en los que sería muy difícil hacerlo de otro modo, o invertir en capitales reservados para aquellos inversores más conservadores.

- Bursanet.

Bursanet es la plataforma de internet de Actinver Casa de Bolsa. A través de Bursanet, cualquier cliente tiene acceso, a partir de diez mil pesos, a efectuar transacciones de mercados de capitales, dinero, cambios y fondos de inversión, sin la necesidad de un asesor y desde cualquier computadora con acceso a internet.

Desde la apertura del contrato correspondiente, cada cliente de Bursanet tiene control de su cuenta y sus inversiones. Como se señaló con anterioridad, al tratarse de una plataforma electrónica con acceso a las operaciones mencionadas, no es necesario que los clientes realicen sus operaciones con la intervención de asesores, pues esta plataforma está dirigida a inversionistas con otro perfil. De 2010 al cierre de septiembre 2013, el número de clientes de esta plataforma muestra un crecimiento anual compuesto del 28%, y ha alcanzado el número de 4,844. Para ese mismo periodo, los 2,211 millones de pesos administrados a través de la plataforma Bursanet representan un crecimiento anual compuesto del 14% en activos administrados desde 2010.

La facilidad con la que se puede utilizar Bursanet permite que los clientes que pueden ser personas físicas, morales, fondos de ahorro, cajas de ahorro y pensión, fideicomisos y dependencias gubernamentales, realicen operaciones desde la comodidad de cualquier equipo de cómputo con conexión a internet. Asimismo, esta plataforma permite el monitoreo constante de portafolios y la posibilidad de capturar órdenes incluso fuera de horarios de operación de los mercados.

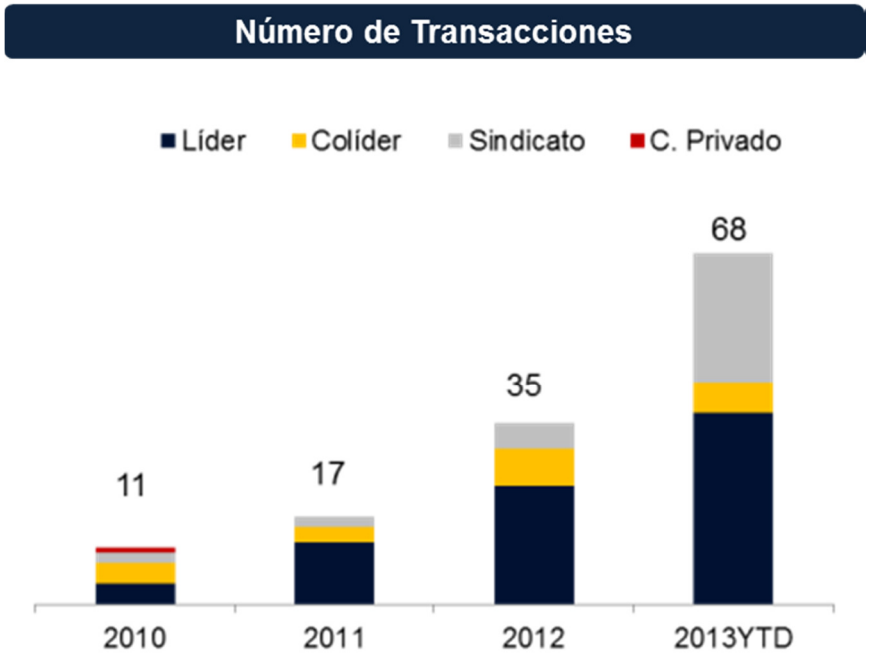
Todos los clientes de Bursanet tienen acceso a una base de datos estadísticos de los mercados y reportes de análisis generados por el área de análisis de la Emisora y terceros.

c) Banco de Inversión.

El área de Banco de Inversión se enfoca en brindar servicios de promoción y atención personalizada a la clientela corporativa en relación con los distintos productos que ofrece la Emisora a través de sus Subsidiarias. Adicionalmente, ofrece servicios de colocación a emisoras de deuda, capital y otros valores en los mercados públicos, servicios de intermediación en materia de ofertas públicas de adquisición, y servicios de asesoría financiera en materia de fusiones y adquisiciones y financiamiento corporativo. En el negocio de Banco de Inversión, Actinver Casa de Bolsa obtiene ingresos por el cobro de comisiones a los emisores u oferentes en el caso de ofertas públicas, o de intermediarios colocadores líderes cuando Actinver Casa de Bolsa participa como co-líder o miembro del sindicato en ofertas públicas.

De enero de 2010 a septiembre de 2013, el Banco de Inversión ha participado en más de 140 operaciones de capital y deuda en el mercado mexicano. La información publicada por Bloomberg al cierre del tercer trimestre 2013 posiciona a Actinver Casa de Bolsa como el segundo intermediario no controlado por grupos extranjeros en materia de colocaciones de deuda este año en México.

Durante 2013, el Banco de Inversión de la Emisora ha sido uno de los más activos del país. Considerando las ofertas públicas iniciales realizadas en México durante los primeros nueve meses de 2013, el Banco de Inversión ha participado en más del 67% de este tipo de transacciones.



Transacciones de deuda relevantes '13:

Transacciones de capitales relevantes '13:

Los 165,000 clientes y los 82 centros financieros a nivel nacional con los que cuenta la Emisora son fundamentales en la participación del Banco de Inversión en ofertas públicas. El contar con este número de clientes permite a Actinver Casa de Bolsa lograr mayores niveles de pulverización respecto de la colocación primordialmente entre clientes institucionales.

Capital Privado.

Como parte del negocio del Banco de Inversión, se han efectuado varias inversiones de capital privado en empresas en México que cuentan con reconocimiento en su sector y con alto potencial de crecimiento. Para este tipo de transacciones, la Emisora ha brindado a las empresas en las que invierte servicios de asesoría que promueven el desarrollo de un plan de negocios que permita obtener rendimientos atractivos.

Durante 2013, la Emisora ha trabajado en implementar la infraestructura necesaria para promover y desarrollar este tipo oportunidades y complementar su oferta de productos. A esta fecha, se ha contratado un equipo de trabajo con amplia experiencia en operaciones de capital privado en México y otros países de Latinoamérica. Los rendimientos que han generado las empresas en las que se han realizado inversiones son una muestra tangible del potencial de crecimiento que tiene este segmento de negocios.

Empresa	Tipo de Inversión	Inversión /Salida	Monto de Inversión	Monto de desinversión estimado	Tasa Interna de Retorno	Estrategia de Salida
Central Parking	Control 50%	Oct 2006 /Dic 2012	34.7 mdp	70mdp	12.10%	Venta a terceros
PYPSA	Interés Minoritario Co Inversión con BBVA Private Equity	oct-06	10.7mdp	0mdp		
Hildebrando	Interés Minoritario Co Inversión con Sinca Inbursa	mar-10	68.5mdp	68.5mdp*	0.00%	
Aeroméxico	Interés Minoritario	Nov 2007/ Apr 2001	280mdp	1,157.3mdp*	50.80%	IPO
Hoteles City	Interés Minoritario	Oct 2010/Jun 2013	78mdp	97.4mdp*	11.70%	IPO
			471.9mdp	**1,393.2mdp**	**39.90%**	

Se pretende enfocar las inversiones de capital privado en empresas de tamaño mediano y grande con utilidades anuales superiores a los 20 millones de pesos, que tengan el potencial de convertirse en candidatos a una oferta pública inicial en un periodo de tres a seis años después de la fecha de inversión inicial.

Al realizar inversiones de capital privado, se hace énfasis en la flexibilidad de la estructura de inversión propuesta, en la estrategia de salida, en la creación de valor después de la inversión y, fundamentalmente, en el enfoque de la administración del negocio y sus riesgos.

Si se consideran las cinco transacciones principales de capital privado en las que ha participado la Emisora, el 40% ha concluido con una oferta pública inicial, el 20% tuvo como estrategia de salida la venta de la empresa a un tercero y el 40% adicional involucró alianzas estratégicas con otras instituciones del sector financiero mexicano.

Para mayor información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

ii) Canales de distribución.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

iv) Principales clientes.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

v) Legislación aplicable y situación tributaria.

La promulgación de la LRAF en 1990 permitió el desarrollo en México del modelo de banca universal. A partir de 1992, la mayoría de las grandes instituciones financieras en México se volvieron parte de grupos financieros controlados por sociedades controladoras de grupos financieros, y compuestas de varias entidades financieras operativas. La actividad principal de las sociedades controladoras de grupos financieros está generalmente limitada a ser propietaria de las acciones representativas del capital social de las entidades financieras subsidiarias del grupo. Las entidades financieras del grupo pueden incluir, directa o indirectamente, instituciones de banca múltiple, casas de bolsa, instituciones de seguros, instituciones de fianzas, sociedades operadoras de sociedades de inversión, fondos de inversión, organizaciones auxiliares del crédito (tales como sociedades de factoraje, arrendamiento financiero o almacenes de depósito), sociedades financieras de objeto múltiple, casas de cambio y administradoras de fondos para el retiro.

Autoridades del sistema financiero mexicano.

Las principales autoridades que regulan y supervisan a las entidades financieras relacionadas con las actividades que llevan a cabo Grupo Financiero Actinver y sus Subsidiarias son Banco de México, la SHCP, la CNBV, la CNSF, el IPAB y la CONDUSEF. Estas autoridades están sujetas a diversas leyes orgánicas y otras normas administrativas que rigen su organización, funcionamiento y facultades. Además, dichas entidades continuamente emiten normas administrativas en el ámbito de sus respectivas competencias para la regulación de las entidades financieras correspondientes, según se menciona más adelante. Las entidades financieras subsidiarias de Grupo Financiero Actinver están sujetas a la supervisión y regulación de la autoridad financiera correspondiente, y están en interacción constante con dichas autoridades durante el curso normal de sus negocios.

Banco de México.

El Banco de México es el banco central mexicano. Es una entidad autónoma que no está subordinada a ningún otro órgano de gobierno mexicano. Su función principal es emitir moneda, así como mantener el poder adquisitivo de la misma, fijar y publicar tasas de interés de referencia y asegurar que los sistemas bancarios y de pago se lleven a cabo conforme a principios seguros y sólidos. Las decisiones sobre la política monetaria son tomadas por la junta de gobierno del Banco de México. La junta de gobierno está integrada por un gobernador y cuatro subgobernadores, todos designados por el Presidente y ratificados por el Senado o la Comisión Permanente del Congreso, según sea aplicable.

Algunas de las decisiones reservadas exclusivamente a la junta de gobierno del Banco de México incluyen la autorización para la emisión de papel moneda y la acuñación de moneda, el otorgamiento de crédito al gobierno mexicano, la determinación de las políticas y criterios que el Banco de México utiliza en sus operaciones y en las regulaciones que emite, y la aprobación de sus reglas procesales, presupuesto, condiciones de trabajo y asuntos internos de naturaleza similar al de los anteriores.

SHCP.

La SHCP es el regulador del sistema financiero responsable principalmente de proponer, conducir y controlar la política económica del gobierno mexicano en asuntos relacionados con económica, impuestos, finanzas, presupuesto público, deuda pública e ingresos. Junto con la CNBV y el Banco de México, es el principal regulador de las instituciones de banca múltiple y banca de desarrollo. La SHCP participa en el proceso de constitución, revocación, operación y control de instituciones financieras.

CNBV.

La CNBV es un órgano desconcentrado de la SHCP, con autonomía técnica y facultades ejecutivas. La CNBV se encarga de la supervisión y regulación de entidades financieras, con el fin de asegurar su estabilidad y funcionamiento, así como el mantenimiento de un sistema financiero sólido y seguro. El alcance de la autoridad de la CNBV incluye las facultades de inspección, supervisión, prevención y corrección. Las entidades financieras reguladas por la CNBV son instituciones de banca múltiple, bancos de desarrollo, Sofomes reguladas, casas de bolsa, así como empresas públicas y otras entidades que han emitido valores de deuda al público. La CNBV también se encarga de otorgar y revocar autorizaciones para constituirse y operar como bancos y casas de bolsa, así como para la fusión de instituciones de crédito y para ciertas compras de acciones de dichas entidades.

CONSAR.

La CONSAR es un órgano desconcentrado de la SHCP, que tiene autonomía técnica y facultades ejecutivas. La CONSAR fue creada en 1997 como parte de una reforma exhaustiva al sistema de ahorro para el retiro y de pensiones y se encarga de proteger los ahorros para el retiro de los trabajadores a través de la regulación y supervisión de las Afores y Siefores. La CONSAR evalúa el riesgo a cargo de

los participantes del sistema de ahorro para el retiro y se asegura que dichos participantes sean solventes y mantengan niveles de liquidez adecuados.

CNSF.

La CNSF es un órgano desconcentrado de la SHCP, que tiene autonomía técnica y facultades ejecutivas. La CNSF está a cargo de la supervisión y regulación de las aseguradoras y afianzadoras, y promueve el desarrollo sólido y seguro de los sectores financieros de seguros y fianzas.

IPAB.

Después de la crisis de 1994, el gobierno mexicano creó el IPAB, un organismo público descentralizado del gobierno federal con personalidad jurídica y patrimonio propios. La actividad principal del IPAB es la protección y aseguramiento de depósitos bancarios, teniendo también facultades para proveer de solvencia a las instituciones bancarias, contribuyendo así al desempeño sólido y seguro del sector bancario y el sistema nacional de pagos. El IPAB está también facultado para intervenir en comprar bienes de instituciones bancarias en dificultades.

CONDUSEF.

La CONDUSEF es un organismo público descentralizado que depende de la SHCP. La CONDUSEF se encarga de proveer orientación financiera, dirección e información a los usuarios de servicios financieros, así como la implementación de medidas correctivas a través de la tramitación de quejas interpuestas por dichos usuarios, con el propósito principal de proteger los intereses de los usuarios. La CONDUSEF también puede actuar como árbitro en conflictos entre las instituciones financieras y sus usuarios y establecer regulaciones e imponer sanciones a instituciones financieras con el fin de proteger a los clientes de las mismas.

Para mayor información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

vi) Recursos humanos.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

vii) Desempeño ambiental.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

viii) Información del mercado.

La Emisora encabeza un grupo empresarial enfocado principalmente en el sector financiero mexicano que cuenta con una plataforma de servicios y productos que le ha permitido diferenciar su marca y obtener reconocimiento en el mercado. Conforme a las cifras publicadas por la AMIB, Operadora Actinver

es la quinta operadora de fondos de inversión más grande del país con más de 93,739 millones de pesos al cierre de septiembre de 2013. A la misma fecha, también con base en cifras de la AMIB, Actinver Casa de Bolsa ocupa el primer lugar a nivel nacional en número de clientes, con 33,061. El negocio de Banco de Inversión ocupa el segundo lugar en México por montos colocados en emisiones de deuda, con una participación de mercado del 6.2% al 31 de octubre de 2013, según información proporcionada por Bloomberg. Por otro lado, las cifras publicadas en boletines estadísticos de la CNBV muestran que, durante los últimos doce meses, la cartera de crédito del sector financiero nacional tuvo un crecimiento del 6%, mientras que la cartera de crédito de Banco Actinver tuvo un crecimiento del 86% durante el mismo periodo.

La Emisora cuenta con un modelo de negocio único enfocado en ofrecer servicios personalizados; su plataforma está verticalmente integrada para poder ofrecer bajo un mismo techo servicios y productos a la medida para satisfacer las necesidades financieras de los clientes. Los 278 mil millones de pesos en activos bajo administración y custodia que concentra Actinver son resultado de su crecimiento orgánico a lo largo del tiempo y de la habilidad para realizar adquisiciones estratégicas cuando se presentan oportunidades atractivo. Esto ha resultado en que el un crecimiento anual compuesto en activos en administración y custodia durante los últimos diez años sea de alrededor del 35%.

La siguiente tabla muestra indicadores relevantes cuantitativos y cualitativos de Actinver:

CONCEPTO	2010	2011	2012	9m 2012	9m 2013	VAR
Activos en Sociedades de Inversión	70,727	67,256	77,027	76,260	93,739	23%
Activos en Administración y Custodia	194,337	282,475	232,987	215,126	329,815	53%
Cartera Neta Crédito Bancario	261	665	2,005	1,549	3,364	117%
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	0%
Cartera Neta de Arrendamiento	0	548	975	544	1091	101%
Sucursales	72	83	82	85	82	-4%
Precio Cierre de Acción	11.2	11.0	11.95	11.03	13.5	22%
Valor de Capitalización	5,852	5,747	6,243	5,763	7,013	22%
Ingresos Totales	2,725	2,925	3,563	2,567	3,312	29%
Ingresos Operativos	1,887	1,958	2,283	1,634	2,104	29%
Resultado de la Operación	439	348	380	256	513	100%
Margen Financiero	66	185	700	392	526	34%
Margen Operativo	23%	18%	17%	16%	24%	N/A
Resultado Neto	284	235	256	172	336	95%
Margen Neto	15%	12%	11%	11%	16%	N/A
Activo Total	18,287	22,051	31,846	32,703	38,854	19%
Capital Contable	2,624	2,978	3,090	3,026	3,226	7%
ROE	11%	8%	8%	8%	14%	N/A

Fuente: Bloomberg, Boletín estadístico AMIB ubicado http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralOperadora.aspx?Operadora=52 Boletín estadístico de CNBV ubicado en http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx, e informes trimestrales de la Emisora ubicados en http://www.actinver.com/documentos/contabilidad/GpoActinver/2013/3Trimestre/3trimestre2013.pdf

Las cifras incluidas en la tabla anterior muestran el crecimiento que Actinver ha tenido desde la fecha de su oferta pública inicial en materia de capacidad de generación de ingresos, eficiencia operativa, solidez en el balance y la posibilidad de generación de rendimientos atractivos.

Estrategia de líneas de negocio

Visión estratégica y experiencia probada.

La Emisora cuenta con un equipo de ejecutivos que, en promedio, tienen más de veinte años de experiencia en el sector financiero, lo que ha permitido contar con una administración profesional e institucional. Uno de los elementos principales del plan de expansión de la Emisora ha sido la visión estratégica y la experiencia de sus ejecutivos, la cual se refleja en su desempeño financiero. Ver "*Administración – Administradores y accionistas*".

Potenciar la capacidad instalada y la venta cruzada de productos.

La Emisora cuenta con la infraestructura de centros financieros y de plataformas tecnológicas para brindar un servicio personalizado a los clientes. El desarrollo y las inversiones efectuados en años anteriores con el fin de unificar sistemas de operación y fuerzas de promoción brindan las bases y los recursos para el crecimiento a corto y mediano plazo.

Esta infraestructura facilita la venta cruzada de productos, ya que al desarrollar productos complementarios se desarrolla la oportunidad de brindar a los clientes soluciones personalizadas en asesoría de inversión, necesidades de financiamiento, operaciones cambiarias, servicios fiduciarios, consultoría en seguros, operaciones transaccionales de tarjeta de débito y chequera, lo cual convierte a la Emisora en una oferta multi-producto para los clientes, y para los asesores y promotores se convierte en una plataforma integrada para la generación de comisiones.

Estrategia del Banco de Inversión.

El Banco de Inversión tiene como objetivo el incrementar la promoción corporativa e identificar empresas en posibilidades de realizar emisiones de deuda y/o acciones en el mercado mexicano.

El Banco de Inversión buscará continuar su participación individual o conjunta en operaciones de colocación de valores de clientes AAA con base en su probada experiencia en más de 140 operaciones de 2010 a la fecha.

Por otro lado, Actinver Casa de Bolsa se ha caracterizado también por su participación en ofertas de empresas cuyos niveles de calificación se ubican en A o AA y que se encuentran de desatendidas por otros intermediarios colocadores, lo cual brinda a la Emisora la oportunidad de no solamente realizar la operación sino de generar relaciones a largo plazo con estas emisoras.

La mediana empresa en México representa un gran potencial para el desarrollo del negocio del Banco de Inversión, ya que este tipo de empresas requiere servicios personalizados y una gama de productos que puedan satisfacer sus necesidades de forma eficaz.

Desarrollo de líneas de negocio complementarias.

La innovación en productos y la venta cruzada promueve la integración de líneas de negocio complementarias. Las líneas de negocio complementarias son un área de oportunidad para impulsar el crecimiento de la Emisora. El negocio de crédito y arrendamiento tiene menos de tres años de haberse iniciado, y ya representa el 15% de los ingresos consolidados. Asimismo, los lanzamientos de nuevas sociedades de inversión, servicios fiduciarios y servicios cambiarios brindan a la Emisora la posibilidad de desarrollar con más profundidad su negocio de Banca Privada.

Sólida y diversificada base de ingresos.

El principal motor para la generación de ingresos son las sociedades de inversión, pues representan una fuente de ingresos sólida. La siguiente tabla muestra la evolución de la generación de ingresos de la Emisora, así como la forma en la que la consolidación y el impulso de nuevas líneas de negocio en tiempos recientes han reducido los niveles de riesgo de la Emisora, ya que los principales ingresos se generan por la operación del negocio y no por las plusvalías que pueden generar las inversiones en valores en posición propia.

Distribución de ingresos	2010	2012	9 Meses 2013
Administración y Distribución de S.I.	45%	39%	35%
Intermediación	13%	15%	17%
Banca de Inversión	2%	3%	10%
Compraventa de valores y cambios	20%	16%	16%
Cuota Anual y Servicios	8%	8%	7%
Arrendamiento	0%	13%	12%
Crédito	1%	2%	3%
Ingresos por posición propia	11%	4%	-2%

Estrategia global.

Los objetivos de la Compañía que conforman la base de su propuesta de valor son: (i) continuar el crecimiento de su negocio de administración de activos, banca comercial y privada, e intermediación bursátil, buscando incrementar su rentabilidad a través de márgenes atractivos; (ii) incrementar su base actual de clientes a través de la prestación de atención personalizada y un servicio especializado mediante esquemas de segmentación; (iii) expandir su gama de productos y servicios hacia otros sectores relacionados para lograr una adecuada mezcla de productos y, por lo tanto, una óptima combinación de activos; (iv) la promoción y venta de productos cruzados que brinden soluciones financieras a los clientes; y (v) mantener su rentabilidad mediante una eficiente administración de recursos.

- Banca Privada: la gestión de activos, donde se ofrecen productos como fondos de inversión, asesoría de inversión, planes de retiro. Se ofrece a través de las plataformas del banco y la casa de bolsa con una oferta de servicios tradicionales del sector financiero complementados con créditos garantizados con prenda bursátil y arrendamiento puro.

- Banco de Inversión: ofrece acceso al mercado de capitales y deuda a emisores nuevos y recurrentes a través de servicios de estructuración y colocación de emisiones en los mercados de valores.

- Fortalecer la operación de Banco Actinver como un banco especializado en asesoría de inversiones; ofrecer servicios y productos bancarios tradicionales competitivos y una familia de sociedades de inversión orientadas a satisfacer a su base actual de más de 133 mil clientes; y continuar con la estrategia de crecimiento establecida por la administración para el negocio bancario, con un bajo perfil de riesgo.

- Desarrollar los negocios de promoción corporativa y Banco de Inversión de Actinver Casa de Bolsa y continuar con el crecimiento del negocio de asesoría.

- Aprovechar la experiencia en el negocio de crédito y arrendamiento de Arrendadora Actinver, y utilizar la red de distribución del grupo para ofrecer y desarrollar dichos productos y servicios.

- Contar con una plataforma tecnológica de administración, control y riesgos que soporte el crecimiento de las Subsidiarias y que permita a la Compañía ofrecer nuevos productos y servicios de forma eficiente.

Industria.

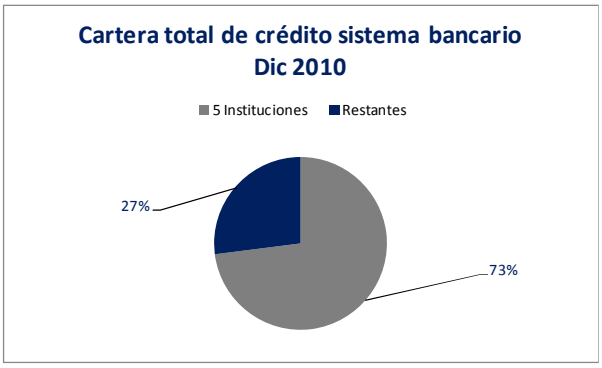
Descripción de la industria.

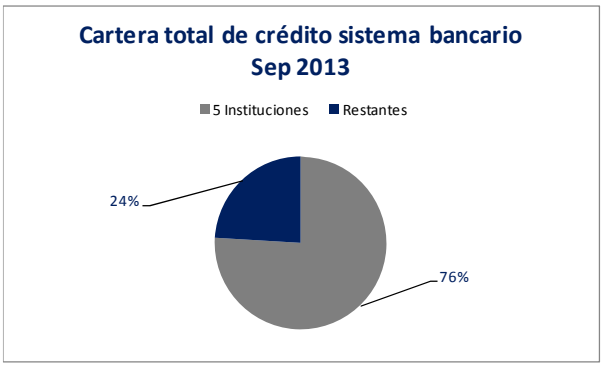
El sistema financiero mexicano está actualmente integrado por instituciones de banca múltiple, instituciones de banca de desarrollo, casas de bolsa, y otras instituciones financieras tales como compañías de seguros, reaseguradoras, afianzadoras, uniones de crédito, sociedades de ahorro y préstamo, casas de cambio, empresas de factoraje, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, sociedades mutualistas, administradoras del fondo para el retiro, sociedades financieras de objeto múltiple, entre otras.

Las principales autoridades financieras que regulan a las instituciones financieras son la SHCP, Banxico, la CNBV, la CONSAR, la CNSF, el IPAB y la CONDUSEF.

Sistema bancario en México.

Actualmente, el sistema bancario mexicano cuenta con 43 entidades registradas. Al cierre de septiembre 2013, estas 43 instituciones cuentan con una cartera de crédito total de 2.8 billones de pesos, la cual refleja un crecimiento anual compuesto del 11% comparado con los 2.1 billones de pesos que se registraron al cierre del 2010. De las 43 entidades registradas, hay una alta concentración de cartera en cinco entidades, las cuales agrupan el 76% de la cartera total de crédito del sistema bancario nacional.



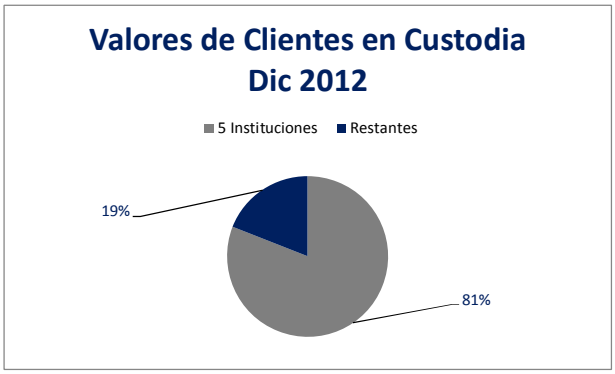


Fuente Boletines estadísticos trimestrales CNBV http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/boletines.aspx

El mismo caso se presenta en los saldos de captación del sistema bancario en donde cinco instituciones concentran el 76% de la captación del sistema y 38 entidades tienen el 24%. Estos porcentajes han permanecido sin cambio desde 2010 a la fecha en una industria que actualmente concentra saldos de captación por 3.1 billones de pesos, y un crecimiento de 5% del cierre de diciembre 2012 a septiembre 2013.

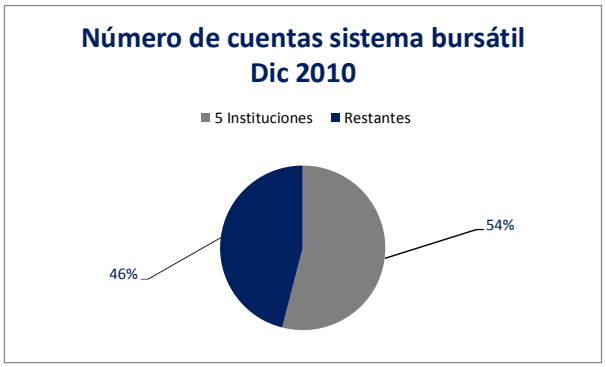
Casas de bolsa.

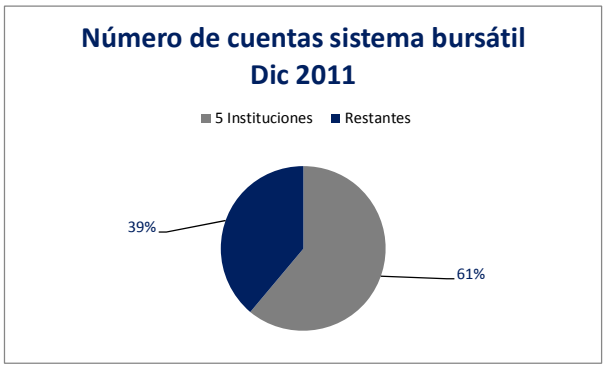
Actualmente existen 34 casas de bolsa en el mercado mexicano, que atienden a 206,587 clientes, y con valores en custodia por 6.6 billones de pesos. Actinver Casa de Bolsa cuenta con una participación de mercado del 15% por número de clientes, y del 4% por valores en custodia.

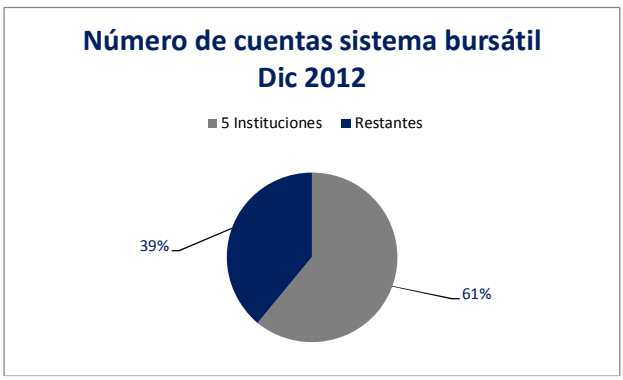


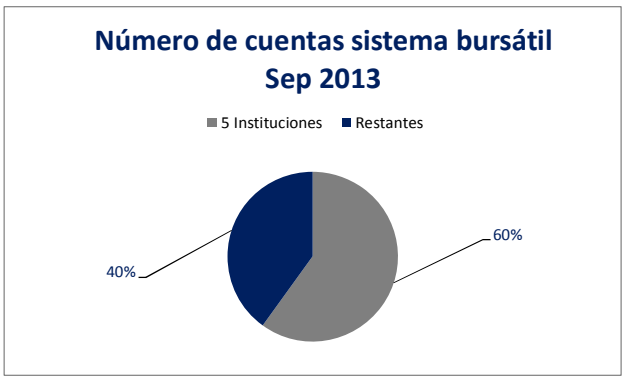
Fuente: Boletines estadísticos AMIB.

El mercado bursátil mexicano también presenta una concentración de valores en custodia importante en solamente cinco instituciones, aunque el índice de concentración por número de clientes es menor.









Fuente: Boletines estadísticos AMIB.

Sociedades de inversión.

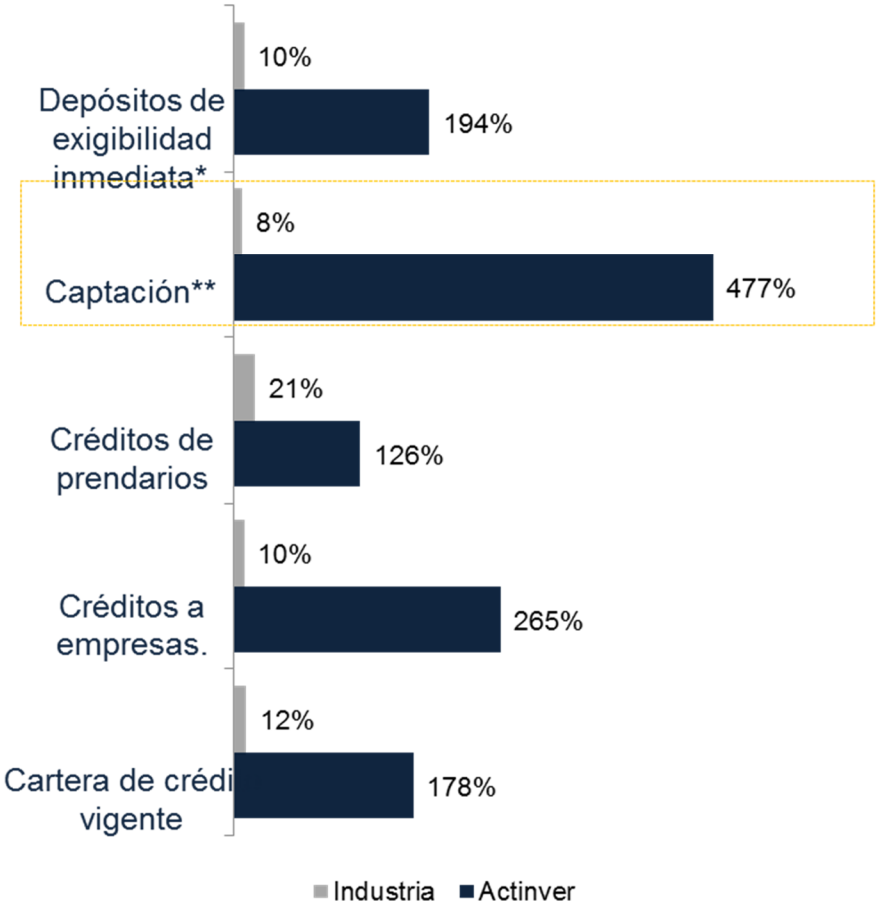
El mercado mexicano de sociedades de inversión cuenta con 28 operadoras de sociedades de inversión que administran 1.6 billones de pesos a través de 566 fondos de inversión.

Operadora de Sociedades de Inversión	30/09/2013	
	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	431,690	26.90%
BBVA Bancomer	326,414	20.34%
Santander	190,719	11.88%
Banorte IXE	115,788	7.21%
ACTINVER	**93,739**	**5.84%**
Inbursa	88,589	5.52%
HSBC	79,589	4.96%
Scotia Inverlat	73,060	4.55%
GBM	38,590	2.40%
Nafinsa	28,960	1.80%
Sura	27,780	1.73%
Interacciones	19,444	1.21%
Vector	14,864	0.93%
Valmex	14,026	0.87%
Invex	11,674	0.73%
Otras Operadoras	50,127	3.12%
TOTAL	**1,605,053**	**100%**

Fuente: Boletines estadísticos AMIB (cifras en millones de pesos y los % se refieren a participación de mercado).

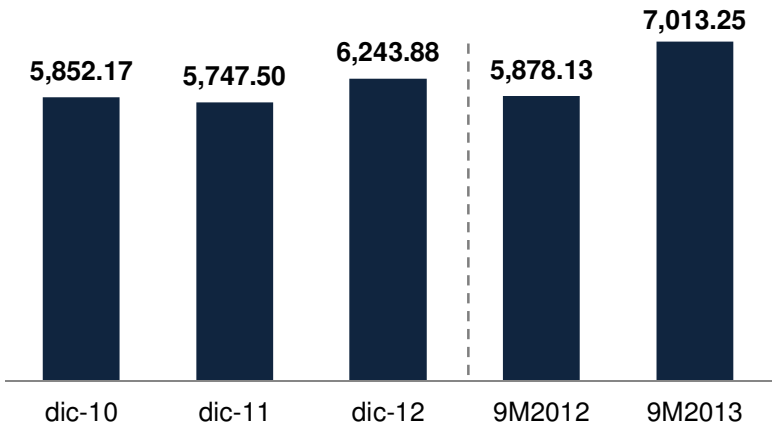
El comportamiento histórico de la industria de sociedades de inversión en México refleja que los activos en administración de estas ha tenido un crecimiento anual compuesto del 9% de 2010 al cierre de septiembre 2013, fecha en la que concentra 1.6 billones de pesos, es decir, una cuarta parte del saldo de valores en custodia de las casas de bolsa en México y solamente la mitad de los saldos de captación tradicional en bancos. Para mayor información, hacer referencia a http://200.13.117.53/socinv/SocInvInfGralHist.aspx.

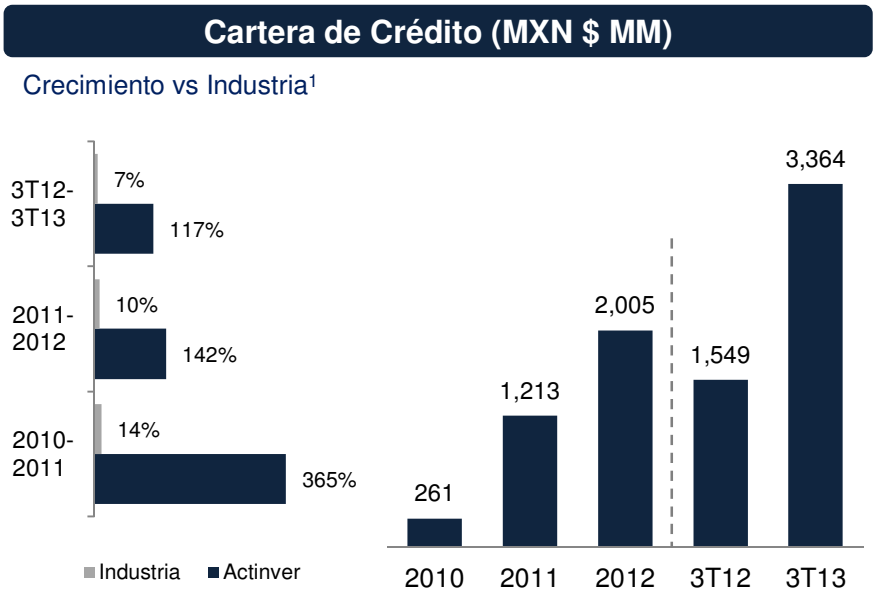
Crecimiento Superior vs. Industria (10-12 TACC)



Capitalización de Mercado (MXN $ MM)

Rendimiento LTM ACTINVR 32.37% vs sector 13.45%

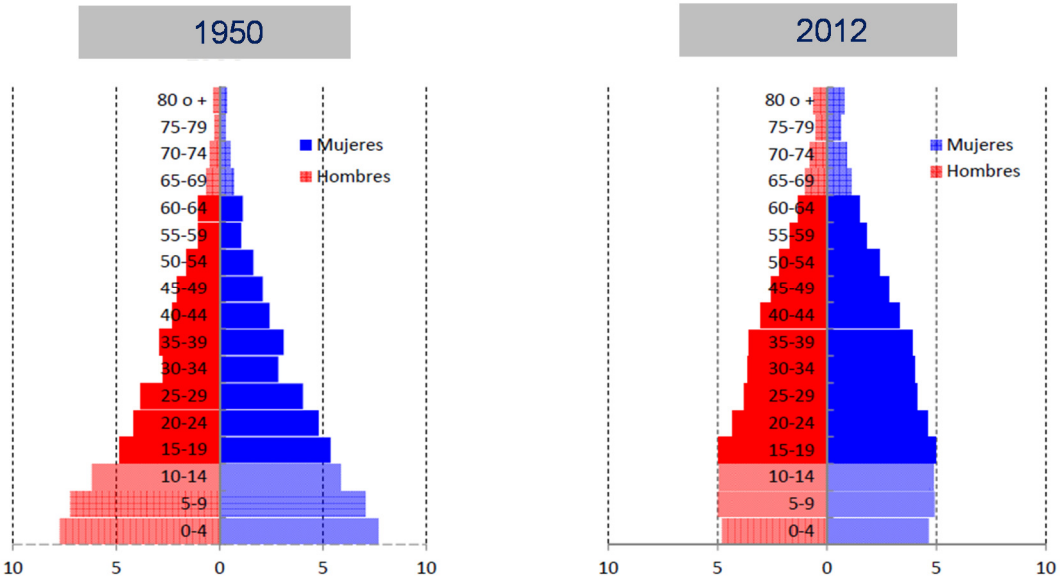




Notas: * Incluyen cuentas de cheques, cuentas de ahorro y depósito en cuenta corriente.
** Recursos totales que las instituciones captan del público.
Fuentes: Boletines estadísticos de CNBV y reportes de la Emisora.

Oportunidades de crecimiento.

Situación demográfica en México.



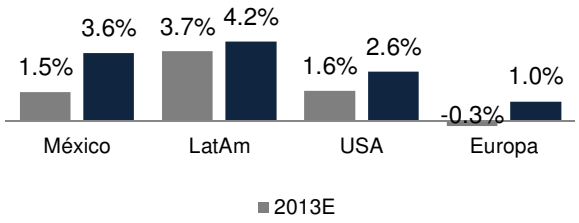
Fuente: INEGI, BANXICO, BANCO MUNDIAL, IMF

La población pasó de 25.8 millones a 117.3 millones respectivamente. El área de color sólido representa población entre 15 y 64 años de edad, es decir, población en edad de trabajar. La población se ha cuadriplicado en un periodo de 6 décadas.

Oportunidad de mercado.

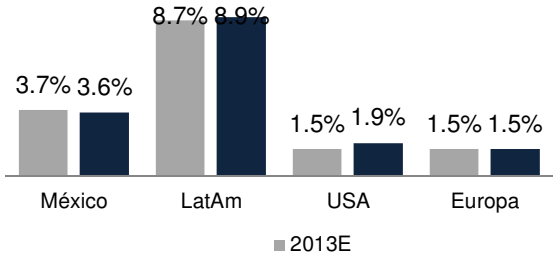
La Emisora considera que el crecimiento sostenido de la economía mexicana, las características demográficas de la población en México, la estabilidad del sistema financiero y su adecuada regulación, así como la baja tasa de penetración de los servicios financieros en México, ofrecen un entorno favorable para que las instituciones financieras puedan crecer.

Tasas de crecimiento económico robustas



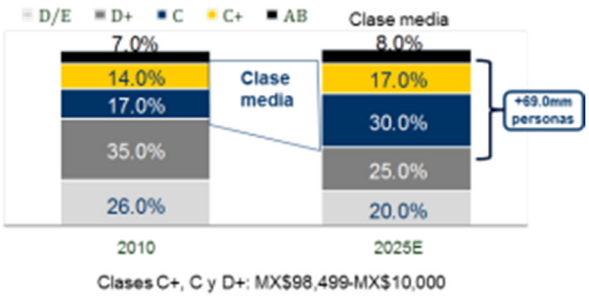
Fuente: Bloomberg

Niveles estables de inflación



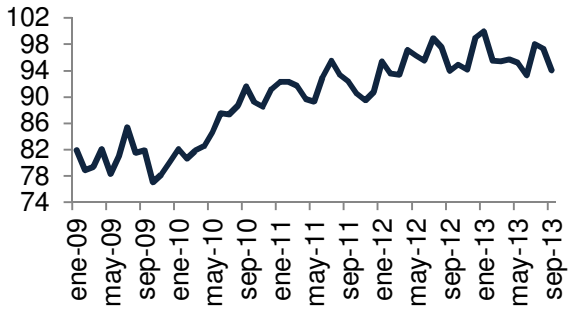
Fuente: Bloomberg

Clase media en expansión (México)

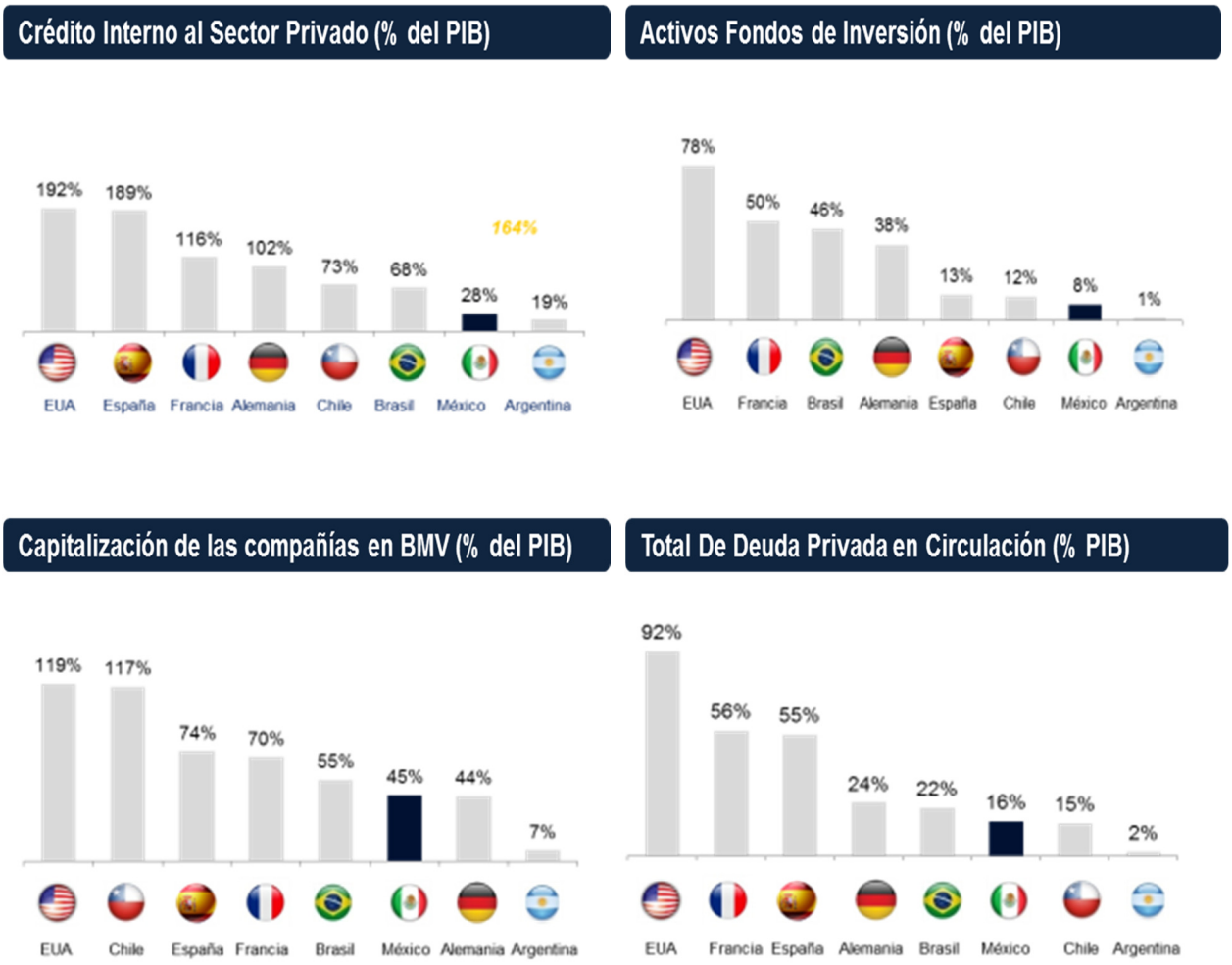


Fuente: EIU, INEGI, CONEVAL, Banxico, Euromonitor, The Economist, Bain Analysis, UN World Population Prospects.
Las clases sociales se definen en función del salario mensual por familia: AB: >$98,500.00 M.N., C+: $40,600.00 M.N. a$98,499.00 M.N. C: $13,500 M.N. a $40,599.00 M.N. D+: $7,880.00 M.N. a $13,499.00 M.N. E: <$3,129.00 M.N.

Confianza del consumidor en recuperación



Fuente: Bloomberg.



Fuente: Base de Datos del Banco Mundial 2011

Ventajas competitivas.

Se considera que las ventajas competitivas de Actinver son:

Posición de Liderazgo y experiencia en las principales líneas de negocio Actinver.

Actinver es el segundo grupo financiero mexicano no controlado por grupos extranjeros más grande en materia de activos de sociedades de inversión. Una amplia y diversificada gama de productos en conjunto con más de diecinueve años de experiencia en sociedades de inversión permite a la Emisora ofrecer servicio personalizado y entender cada una de las necesidades de los clientes en materia de inversión, motivo por el cual durante 2012 la diversificación de portafolios y los rendimientos que algunos de estos presentan, han generado el reconocimiento internacional de Standard & Poor's con la máxima calificación a 10 de los 27 fondos de inversión administrados por Operadora Actinver.

Asimismo, el grupo financiero es el más grande a nivel nacional en materia de número de clientes de casa de bolsa, con una base superior a los 33,000 clientes, lo que representa más del 16% de la población bursátil del país. En materia de valores bajo custodia de clientes, Actinver Casa de Bolsa ocupa el sector lugar a nivel nacional con un crecimiento del 27% en los últimos 12 meses, lo cual es tres veces mayor al crecimiento promedio de la industria, que se ubica alrededor del 6% para el mismo periodo, con base en las cifras publicadas por la AMIB al 30 de septiembre de 2013.

El Banco de Inversión de la Emisora es el segundo más grande no controlado por grupos extranjeros en cuanto a monto colocado en emisiones de deuda en el mercado nacional, y su estrategia de promover a la mediana industria la ha convertido en uno de los intermediarios más activos del país, con participación en más de sesenta transacciones durante los primeros nueve meses de 2013.

Centros financieros estratégicamente posicionados y una amplia red de distribución a nivel nacional.

Durante 2011, la Emisora realizó una inversión en infraestructura que le permitió incrementar sus puntos de venta en un 14%, por lo que hoy la Emisora cuenta con la infraestructura necesaria para crecer en las zonas geográficas atendidas sin la necesidad de hacer gastos adicionales.

Su presencia en veintitrés Estados y en zonas estratégicas donde se encuentran potenciales clientes de alto poder adquisitivo permite que la Emisora tenga acceso a un mercado muy amplio.

Asimismo, Actinver Casa de bolsa cuenta con la tercera red de centros financieros más grande del país.

Servicio personalizado y especializado respaldado por un equipo debidamente capacitado.

Uno de los mayores diferenciadores de la Emisora es su calidad en el servicio al cliente, pues esto permite ofrecer una gama de productos que permitan a cada cliente tener un portafolio de inversión que se adhiera a sus especificaciones, y no un producto genérico que no atienda sus diferentes requerimientos de inversión.

El servicio personalizado ha llevado a Actinver Casa de Bolsa a tener la base de clientes más grande del país.

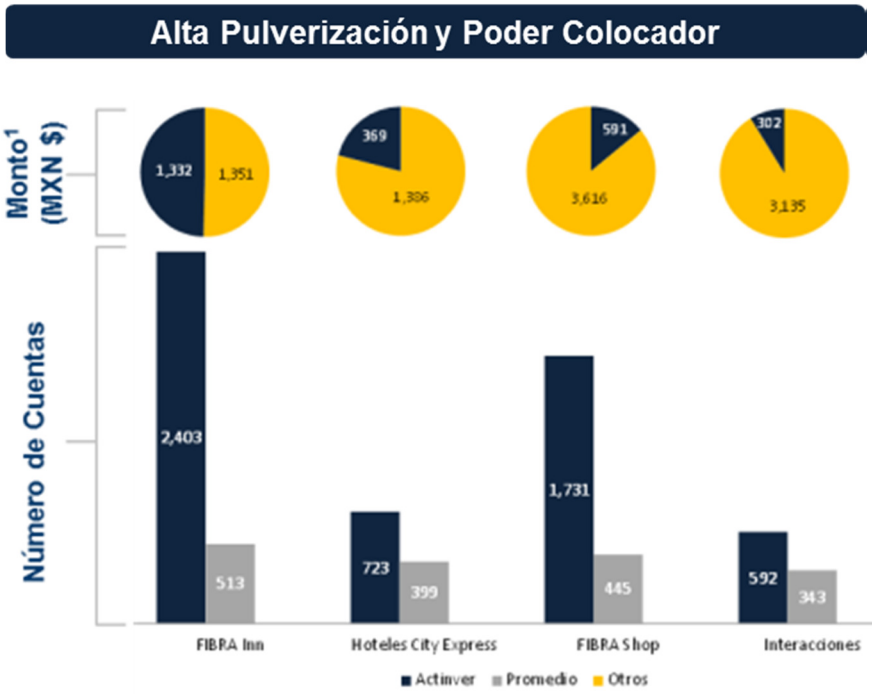
Para lograr lo anterior, durante 2012 se impartieron más de 15,617 horas de capacitación interna, que son adicionales a los cursos requeridos conforme a la regulación aplicable y a los exámenes y certificaciones que los distintos funcionarios y asesores deben realizar u obtener en términos de dicha regulación. Estas 15,617 horas representan 199 cursos distintos, es decir, casi un curso por día laboral durante el año 2012.

Compatibilidad de productos y servicios.

La integración de plataformas facilita la promoción de productos que generan soluciones personalizadas para cada cliente, de modo que los clientes encuentran productos y servicios que se ajustan a sus necesidades bajo un mismo techo. Para lograr lo anterior, además, se ha realizado un esfuerzo para segmentar y perfilar la fuerza de asesoría y promoción, con el propósito de identificar y atender clientes de distintos perfiles y necesidades.

Pulverización de ofertas.

Actinver Casa de Bolsa tiene la habilidad de pulverizar y distribuir las ofertas públicas en que participa como intermediario colocador entre los más de 165,000 clientes de la Emisora. El acceso a este número de posibles inversionistas brinda la oportunidad a los emisores de capital y deuda de colocar un mayor monto entre un mayor número de inversionistas, lo cual genera mayores niveles de liquidez en este tipo de operaciones.



Sólida plataforma de negocios del banco y la casa de bolsa.

La estructura de Operadora Actinver y la red de distribución de Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver permiten ofrecer, además de los fondos propios, fondos de terceros en el país. Las cifras publicadas por AMIB y CNBV muestran que Operadora Actinver es el segundo distribuidor de fondos de terceros más grande del país, lo que le permite generar y gestionar relaciones en las cuales puede ampliar su base de clientes al crear sinergias con intermediarios facilitando la inversión en fondos que gestiona Actinver.

Banco Actinver lleva a cabo la segmentación de sus clientes, con el fin de ofrecerles los productos y servicios que se adecuen a sus necesidades, horizontes de inversión, y su nivel de tolerancia al riesgo, todo ello en condiciones de mercado.

Los centros financieros de Banco Actinver cuentan con áreas privadas para brindar una mejor experiencia de servicio al cliente. De igual forma, los procesos administrativos del banco se han simplificado con el fin de lograr mayor eficiencia en la prestación de sus servicios y menores tiempos de respuesta a los clientes.

Productos Innovadores.

En cuanto a innovación, la Emisora se ha caracterizado como una empresa líder en el lanzamiento de nuevos productos y servicios de sociedades de inversión. Entre otros, Operadora Actinver introdujo al mercado el primer fondo de inversión de renta variable indizado fuera de México, conocido como Actidow. Recientemente, fue lanzado el fondo ActinMO, que es un fondo que invierte específicamente en valores emitidos por fideicomisos de infraestructura y bienes raíces.

Adicionalmente, como parte de su estrategia de desarrollo e innovación de nuevos productos, la Emisora ha celebrado asociaciones con firmas de talla mundial, con el fin de ofrecer a sus clientes la oportunidad de invertir en mercados extranjeros y en el mercado nacional a través de la creación e implementación de nuevos productos de sociedades de inversión.

La plataforma electrónica Bursanet permite además la apertura un contrato de inversión desde la comodidad de la computadora personal de cada cliente con un saldo de tan solo diez mil pesos, lo que da acceso a nuevos clientes a operaciones de mercados de capitales, ofertas públicas, operaciones de mercado de dinero y otros sin la necesidad de realizar los movimientos correspondientes por medio de un asesor o en un centro financiero.

Situación financiera sólida y estable.

El 19 de septiembre de 2013, Fitch México incrementó la calificación crediticia de la Emisora y sus Subsidiarias. La Emisora cuenta ahora con una calificación crediticia de largo plazo de Fitch México de "A (mex)" con perspectiva estable, y de HR Ratings de México de "HR A", con perspectiva estable. De acuerdo con Fitch México, la Emisora se ha fortalecido consistentemente a través de crecimiento orgánico y de diversas adquisiciones en su negocio central, y ha alcanzado mejoras financieras fundamentales para una generación recurrente y diversificada de ingresos.

Durante 2012, la Emisora registró ingresos totales por cada trimestre de dicho año superiores a los 900 millones, y durante los tres primeros trimestres de 2013, la Emisora ha registrado ingresos totales que superan los mil millones en cada trimestre. De igual forma, los ingresos operativos Se han incrementado de 2012 a 2013. Ver "*Información Financiera – Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora*."

Para mayor información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

ix) Estructura corporativa.

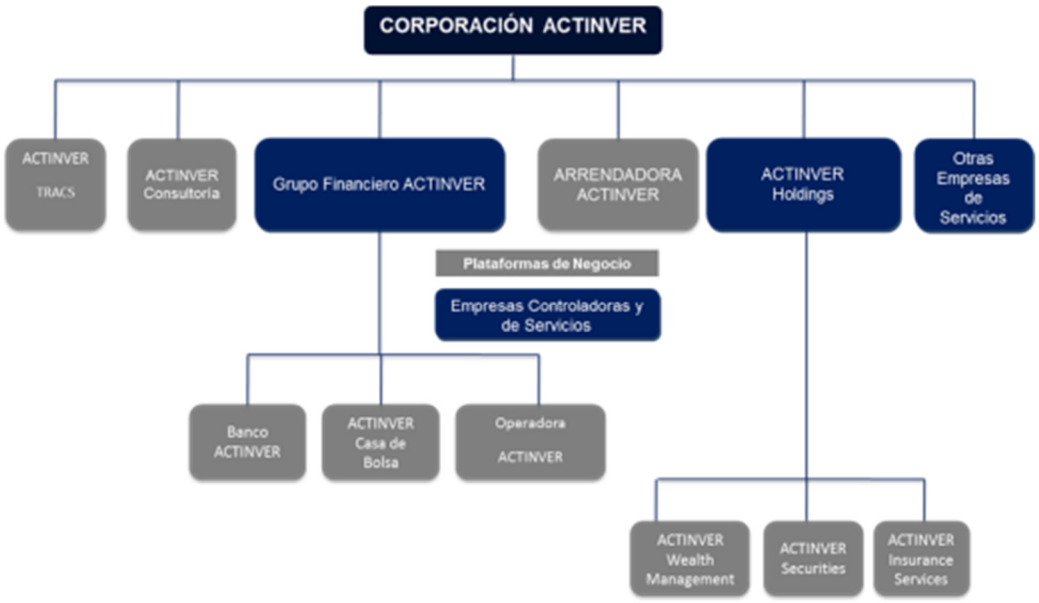
La Emisora ha aprovechado las oportunidades que se le han presentado en diferentes momentos del ciclo económico y ha realizado adquisiciones estratégicas en las partes bajas de dicho ciclo. Asimismo, la Emisora se ha desinvertido de activos no estratégicos, anticipándose a las caídas del mercado.

Las necesidades del negocio así como el compromiso de servicio con los clientes han llevado a la Emisora a desarrollar una plataforma de negocios que atiende una gama más amplia de necesidades y que brinda soluciones financieras bajo un mismo techo.

En junio 2007, el Consejo de Administración de la Emisora aprobó establecer un programa de certificados bursátiles de 500 millones de pesos y ese mismo año se llevó a cabo la colocación a través de oferta pública de la primera emisión de certificados bursátiles al amparo de dicho programa por 350 millones de pesos. En dos mil nueve, se colocó la segunda emisión por la cantidad de 150 millones de pesos.

Con fecha 11 de marzo de 2010, mediante asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas, se aprobó que la Compañía adoptara el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable, con las reformas estatutarias correspondientes. Como resultado de estas modificaciones, la Compañía cambio su denominación social a la actual "Corporación Actinver".

La siguiente tabla muestra de forma condensada la estructura actual del grupo empresarial encabezado por la Emisora:



Para mayor información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

x) Descripción de los principales activos.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

xii) Acciones representativas del capital social.

Capital social suscrito y pagado

Al 14 de noviembre de 2013, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de $1,000'939,645.53 M.N. representada por 615'600,000 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "B", de la cual, la cantidad de $25'000,000.00 M.N., representada por 15'375,552 acciones Clase "I", corresponde al capital mínimo fijo y el remanente, es decir la cantidad de $975'939,645.53 M.N., representada por 600'224,448 acciones Clase "II", corresponde a la parte variable del capital social de la Emisora, este último dividido en 504'124,448 acciones suscritas y pagadas, 43'100,000 acciones de tesorería destinadas a la conversión de las obligaciones emitidas por la Emisora,

mediante asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas celebrada el 21 de febrero de 2012 y 53'000,000 acciones de tesorería destinadas a la Oferta.

En la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas celebrada el 14 de noviembre de 2013, se delegaron facultades al consejo de administración de la Emisora y a los señores Héctor Madero Rivero, Roberto Valdés Acra, José Pedro Valenzuela Rionda y Joaquín Gallástegui Armella, indistintamente, para determinar el aumento del capital social efectivamente suscrito y pagado con motivo de la Oferta, en consideración del número de acciones de la Oferta suscritas y pagadas en la Oferta.

Variaciones del capital social durante los últimos tres años

Mediante asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora, celebrada el 11 de marzo de 2010 se resolvió entre otros asuntos, aumentar su capital social autorizado, en la parte variable, en la cantidad total de $106'110,925.60 M.N. Por lo que, a esa fecha, el capital social total autorizado de la Emisora ascendía a la cantidad de $849'594,686.68 M.N. de la cual, la cantidad de $25'000,000.00 M.N., representada por 15'375,552 acciones, correspondía al capital mínimo fijo suscrito y pagado, y la cantidad de $824'594,686.68 M.N., representada por 507'143,954 acciones (441'883,390 acciones en circulación y 65'260,564 acciones en tesorería), correspondía a la parte variable del capital social de la Emisora.

Mediante asamblea general anual ordinaria de accionistas de la Emisora, celebrada el 26 de abril de 2011 se resolvió entre otros asuntos, aprobar la cancelación de 19,506 acciones, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora, que se mantuvieron en la tesorería de esta, conforme a lo previsto en el artículo 56 de la LMV, y consecuentemente se disminuyó la parte variable del capital social de la Emisora en la cantidad de $31,715.93 M.N., haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social de la Emisora no implicaba rembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas; por lo que, a esa fecha, el capital social total autorizado de la Emisora ascendía a la cantidad de $849'562,970.75 M.N., representada por 522,500,000 acciones, de la cual, la cantidad de $25'000,000.00 M.N., representada por 15,375,552 acciones, correspondía al capital mínimo fijo suscrito y pagado, y la cantidad de $824,562,970.75 M.N., representada por 507,124,448 acciones, correspondía a la parte variable del capital social suscrito y pagado de la Emisora.

Mediante asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Emisora, celebrada el 21 de febrero de 2012, se resolvió entre otros asuntos, (i) aprobar la emisión de 5,000,000 de obligaciones quirografarias, nominativas, con un valor nominal de $100.00 M.N., convertibles en acciones Clase II de la serie B, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora; y (ii) aumentar el capital social autorizado de la Emisora, en su parte variable, en la cantidad de $70'078,782.85 M.N., mediante la emisión de 43'100,000 acciones de tesorería cuyo valor de suscripción fue de $1.6259578387 M.N., las cuales fueron destinadas para la conversión de las obligaciones, en cumplimiento a lo dispuesto en la fracción I del artículo 210 bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, y quedaron depositadas en la tesorería de la Emisora, por lo menos, hasta la última fecha de conversión de las obligaciones. Como consecuencia de lo anterior, el capital social total autorizado de la Emisora, considerando dicho aumento, ascendía a la cantidad de $919'641,753.60 M.N., representada por 565'600,000 acciones, de la cual, la cantidad de $25'000,000.00 M.N., representada por 15'375,552 acciones, correspondía al capital mínimo fijo y el remanente, es decir la cantidad de $894'641,753.60 M.N., representada por 550'224,448 acciones, correspondía a la parte variable del capital social de la Emisora.

Mediante asamblea general anual ordinaria de accionistas de la Emisora, celebrada el 23 de abril de 2013, se resolvió entre otros asuntos, aprobar la cancelación de 3'000,000 de acciones, representativas de la parte variable del capital social de la Emisora, que fueron adquiridas por la Emisora en términos del artículo 56 de la LMV y que mantenía en tenencia propia; y consecuentemente se aprobó disminuir la parte variable del capital social de la Emisora en la cantidad de $4'877,873.52 M.N., haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social de la Emisora no implicaba rembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas; por lo que, a esa fecha, el

capital social total autorizado de la Emisora ascendía a la cantidad de $914'763,880.08 M.N., representada por 562'600,000 acciones, de la cual, la cantidad de $25'000,000.00 M.N., representada por 15'375,552 acciones, correspondía al capital mínimo fijo, y la cantidad de $889'763,880.08 M.N., representada por 547'224,448 acciones, correspondía a la parte variable del capital social de la Emisora.

Mediante asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora, celebrada el 14 de noviembre de 2013, se resolvió entre otros asuntos, (i) aprobar la cancelación de 43'100,000 acciones representativas de la parte variable del capital social de la Emisora, que fueron emitidas a efecto de hacer posible, en su caso, la eventual conversión de las obligaciones emitidas por la Emisora en la asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012 y se mantienen en la tesorería de esta, y consecuentemente se aprobó disminuir la parte variable del capital social de la Emisora en la cantidad de $70'078,782.85 M.N., haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social de la Emisora no implicaba rembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas; (ii) aprobar el aumento del capital social autorizado de la Emisora, en su parte variable, en la cantidad de $156'254,548.30 M.N., mediante la emisión de 96'100,000 nuevas acciones, mismas que serán mantenidas en la tesorería de la Emisora y de las cuales: (a) 43'100,000 acciones serán destinadas a la conversión de las obligaciones emitidas en la asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012 , en cumplimiento a lo dispuesto en la fracción I del artículo 210 bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, serán mantenidas en la tesorería de la Emisora, por lo menos, hasta la última fecha de conversión de dichas obligaciones establecida en el acta de emisión respectiva; y (b) 53'000,000 acciones serán mantenidas en la tesorería de la Emisora para llevar a cabo la Oferta, en el entendido de que 6'913,043 acciones corresponden a las acciones materia de la Opción de Sobreasignación y quedarán depositadas en la tesorería de la Emisora. Por lo que, a esta fecha, el capital social total autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de $1,000'939,645.53 M.N., representada por 615'600,000 acciones, de la cual, $25'000,000.00 M.N., representada por 15'375,552 acciones, corresponde al capital mínimo fijo, y la cantidad de $975'939,645.53 M.N., representada por 600'224,448 acciones, corresponde a la parte variable del capital social de la Emisora.

Reserva para recompra de acciones.

En asamblea general anual ordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 23 de abril de 2013, se aprobó que el monto máximo de recursos que la Emisora podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2013, sea hasta por un importe que no exceda la cantidad de $120'000,000.00 M.N.

xiii) Dividendos.

Dividendos pagados durante los últimos tres años.

La asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de fecha 14 de noviembre de 2013, decretó un dividendo en favor de los accionistas de la Emisora, proveniente de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación reflejadas en los estados financieros dictaminados correspondientes al ejercicio social 2012 de la Emisora por la cantidad de $0.29 M.N. por acción, el cual será pagado a los accionistas de la Emisora en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de la Emisora, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Emisora, contra entrega del cupón número tres adherido a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Emisora, en una sola exhibición a más tardar el día 31 de diciembre de 2013.

La asamblea general anual ordinaria de accionistas de fecha 23 de abril de 2013, decretó un dividendo en favor de los accionistas de la Emisora, proveniente de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación reflejadas en los estados financieros dictaminados correspondientes al ejercicio social 2012 de la Emisora, por la cantidad de $0.15 M.N. por acción, el cual fue pagado a los accionistas de la Emisora en la proporción que les correspondía conforme a su participación en el capital social de la Emisora,

mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Emisora, contra entrega de los cupones números uno, dos y tres adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Emisora, en tres exhibiciones de $0.05 M.N. por acción, cada una, el pago de la primera exhibición se realizó el día 31 de mayo de 2013, contra entrega del cupón número uno, el pago de la segunda exhibición se realizó el día 31 de agosto de 2013, contra entrega del cupón número dos, y el pago de la tercera exhibición se realizó el día 29 de noviembre de 2013, contra entrega del cupón número tres.

La asamblea general anual ordinaria de accionistas de fecha 24 de abril de 2012, decretó un dividendo en favor de los accionistas de la Emisora, proveniente de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación reflejadas en los estados financieros dictaminados correspondientes al ejercicio social 2011 de la Emisora por la cantidad de $0.10 M.N. por acción, el cual fue pagado a los accionistas de la Emisora en la proporción que les correspondía conforme a su participación en el capital social de la Emisora, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Emisora, contra entrega de los cupones números uno y dos adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Emisora, en dos exhibiciones de $0.05 M.N. por acción, cada una, el pago de la primera exhibición se realizó el día 30 de junio de 2012, contra entrega del cupón número uno, y el pago de la segunda exhibición se realizó el día 31 de octubre de 2012, contra entrega del cupón número dos.

La asamblea general anual ordinaria de accionistas de fecha 26 de abril de 2011, decretó un dividendo en favor de los accionistas de la Emisora por la cantidad de $0.10 M.N. por acción, el cual fue pagado a los accionistas de la Emisora en la proporción que les correspondía conforme a su participación en el capital social de la Emisora, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Emisora, contra entrega de los cupones números uno y dos adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Emisora, en dos exhibiciones de $0.05 M.N. por acción, cada una, el pago de la primera exhibición se realizó el día 30 de junio de 2011, contra entrega del cupón número uno, y el pago de la segunda exhibición se realizó el día 31 de octubre de 2011, contra entrega del cupón número dos.

La asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de fecha 11 de marzo de 2010, la Emisora decretó el pago de un dividendo por la cantidad de $0.12 M.N. por acción, conforme al número de acciones en circulación a dicha fecha, antes de la reclasificación, conversión y división (*Split*) aprobado por la misma asamblea.

Restricciones contractuales en el pago de dividendos

La Emisora no es parte de ningún contrato conforme al cual la facultad de la Emisora de decretar el pago de dividendos a sus accionistas esté limitada o restringida. No obstante lo anterior, conforme al acta de emisión de obligaciones convertibles, en caso de que la asamblea general de accionistas de la Emisora decrete el pago a los accionistas de dividendos, durante un ejercicio social, por una suma total igual o superior al 25% del EBITDA del ejercicio social anterior, entonces el número de acciones de conversión se incrementará en la proporción que determinen en conjunto la Emisora y el representante común correspondiente**.**

Política de dividendos de la Emisora.

La Emisora mantiene una política de dividendos conforme a la cual se han pagado dividendos a sus accionistas en el pasado. Dichos dividendos han sido consistentes con las posibles diferencias en las utilidades reales y proyectadas, prevaleciendo en todo momento la intención de conservar la estabilidad financiera de la Emisora, la estrategia de crecimiento sostenido y los requerimientos de capital.

Periódicamente, la política de dividendos es revisada por el Consejo de Administración de la Emisora, por lo que podrán tomarse en cuenta factores adicionales para determinar el decreto y pago de dividendos, tales como cuestiones de índole fiscal, prospectos de negocios futuros y otros factores que el Consejo de

Administración o los accionistas de la Emisora consideren relevantes, incluyendo los términos y condiciones de instrumentos de deuda futuros.

xiv) Apéndice – Información relevante utilizada en los encuentros bursátiles.

Ventajas competitivas y estrategia.

- Sólida plataforma de negocios.
- Liderazgo en el mercado y potencial de crecimiento.
- Visión estratégica y experiencia probada.
- Altas tasas de crecimiento demostrado.
- Amplia cobertura del territorio nacional.
- Base de ingresos y flujo libre estables.
- Situación financiera consolidada.
- Líder en pulverización en ofertas de valores.
- Presencia en el 70% de los estados de la República Mexicana

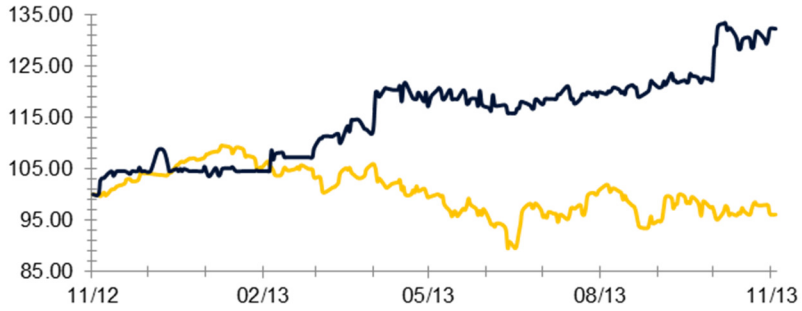
Para mayor información sobre las ventajas competitivas y las estrategias de la Emisora ver la sección "*La Emisora– Descripción del negocio*" del presente Prospecto.

Situación de la Emisora en los mercados.

Actinver – Información de Mercado	
Clave de Pizarra	**ACTINVR**
# Acciones	519,500,000
Precio (Ps$)	14.40
Max / Min U12M (Ps$)	14.65 / 10.49
Market Cap (Ps$ MM)	7,481
Float	45%
Vol. Promedio diario U12M (Ps$ MM)	1,502
Dividendos 2013	0.15

Actinver – Información de Deuda Pública	
Deuda Total (Ps$ MM)	**1,000,000,000**
ACINTVR 09 (Certificado bursátil)	50,000,000
ACTINVR 12 (Obligaciones)	500,000,000
ACTINVR 13 (Certificado bursátil)	450,000,000

Evolución Acción vs IPC U12M (base 100)



	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Valor en libros por acción	6.10	6.04	5.95
Precio/Valor en libros	2.23x	2.13x	2.06x
Utilidad por acción	0.24x	0.16x	0.24x
P/U	18x	19x	19x

Fuente: Bloomberg, Economática y la Emisora, con cifras al 31 de octubre de 2013.

Calificaciones.

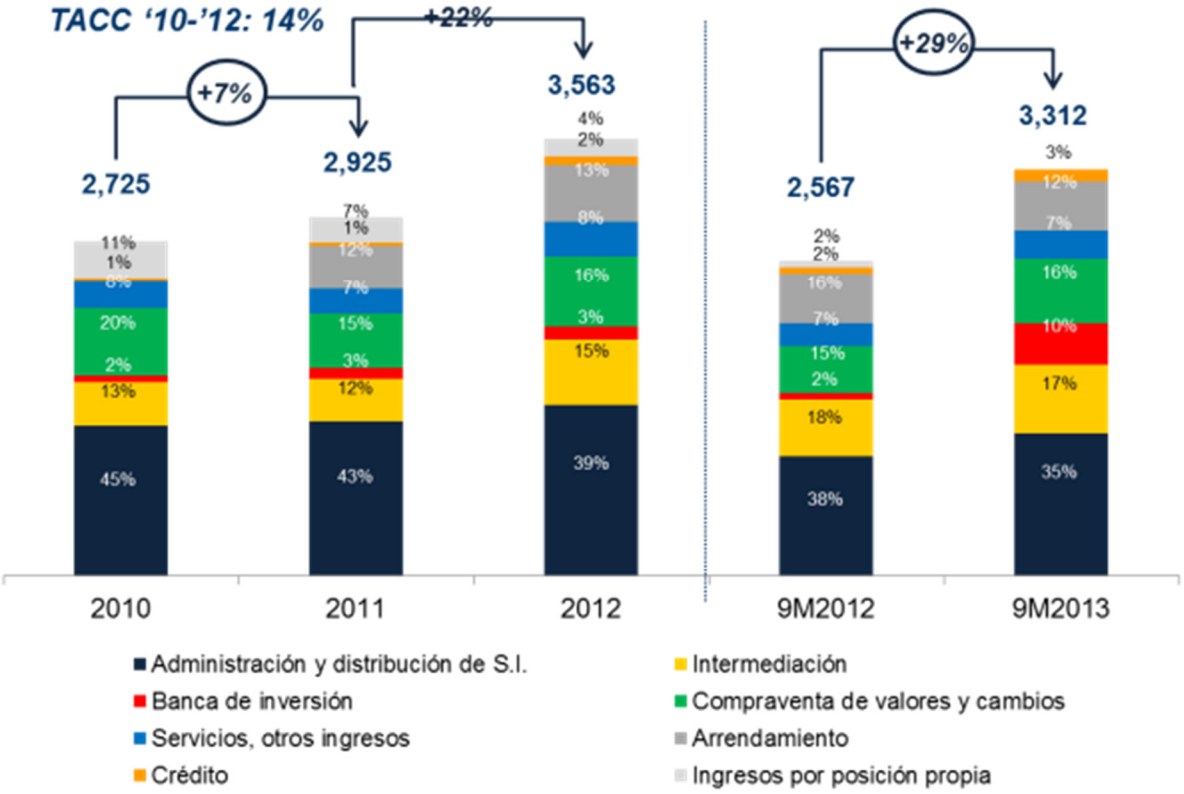
FitchRatings	Corto	Largo	CEBUR	Perspectiva
Corporación	F1 (mex)	A (mex)	Amex	Estable
Banco	F1 (mex)	A+(mex)		Estable
Casa de Bolsa	F1 (mex)	A+(mex)		Estable
Arrendadora Actinver	F1 (mex)	A (mex)		Estable

	Corto	Largo	Perspectiva
Banco	HR 1	HR A+	Estable
Casa de Bolsa	HR 1	HR A+	Estable
Arrendadora Actinver	HR 2	HR A	Estable

Para mayor información sobre los valores de la Emisora en el mercado ver la sección "*La Emisora– Descripción del negocio*" del presente Prospecto.

Base de ingresos.

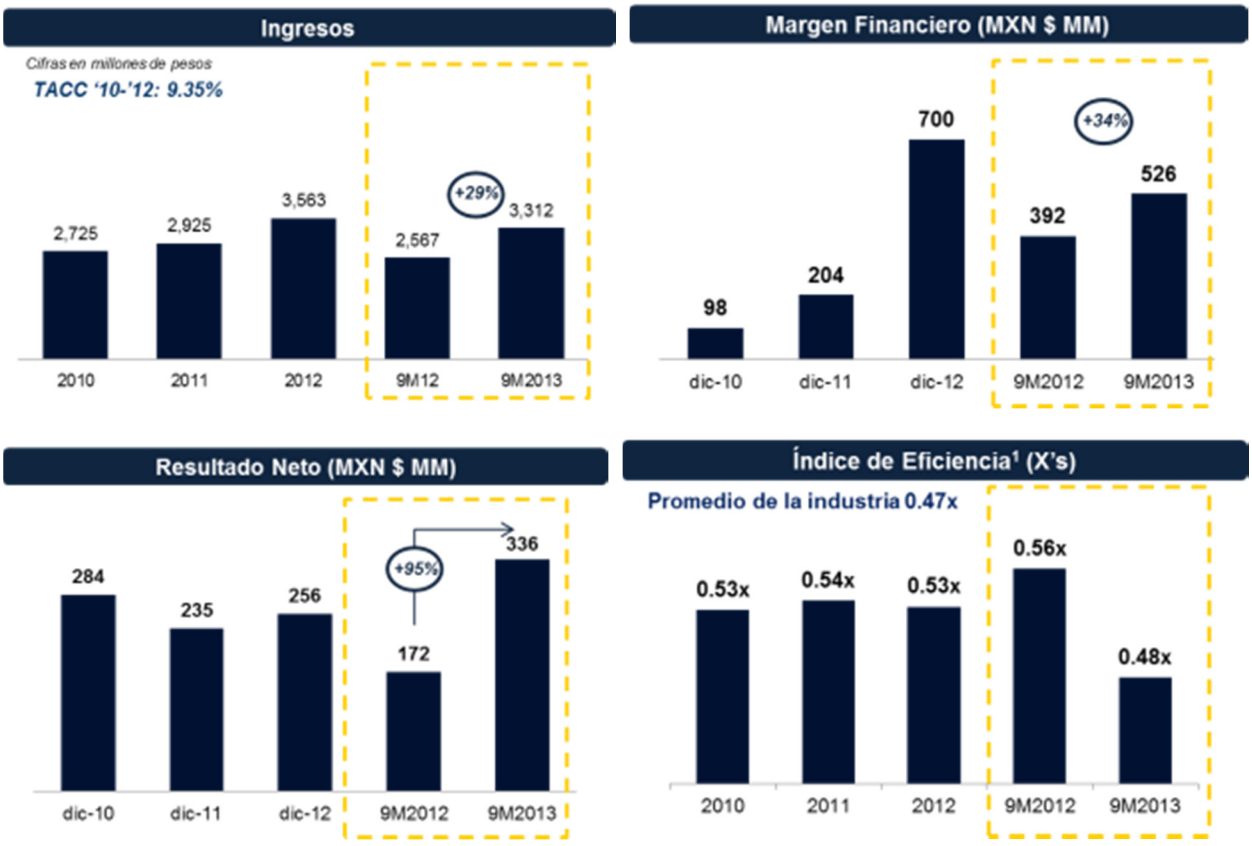
Ingresos Anclados a las Sociedades de Inversión y complementados por los ingresos derivados del desarrollo de nuevas líneas de negocio.



Cifras en millones de pesos.

Para mayor información sobre la base de ingresos de la Emisora ver la sección "*La Emisora– Descripción del negocio*" del presente Prospecto.

Rentabilidad y eficiencia.



Para mayor información sobre la rentabilidad y eficiencia de la Emisora ver la sección "*La Emisora– Descripción del negocio – Ventajas competitivas*" del presente Prospecto.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA.

a) Información financiera seleccionada.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica, y ventas de exportación.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

c) Informe de créditos relevantes.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

A la fecha de este Prospecto, la Emisora se encuentra al corriente en el pago de intereses y capital derivados de los créditos que se describen en los reportes mencionados anteriormente.

d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

i) Resultados de operación.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

iii) Control interno.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

iv) Operaciones con instrumentos derivados.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia a los informes de la Emisora de posición en instrumentos derivados que forma parte del reportes trimestrales presentados a la BMV el 19 de abril, 28 de julio, 26 de octubre de 2010 y 23 de febrero de 2011, respecto al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010; el 29 de abril, 27 de julio, 28 de octubre de 2011 y 23 de febrero de 2012, respecto al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011; 27 de abril, 25 de julio y 24 de octubre de 2012 y el 27 de febrero de 2013, respecto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012; y 23 de octubre de 2013, respecto al reporte del tercer trimestre del 2013.

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, así como al reporte por el periodo concluido el 30 de septiembre de 2013 presentado a la CNBV y la BMV el 23 de octubre de 2013, y de los Estados Financieros Dictaminados de la Emisora respecto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran

disponibles en las siguientes direcciones: http://www.bmv.com.mx, http://www.cnbv.gob.mx y http://www.actinver.com.

V. ADMINISTRACIÓN.

a) Auditores externos.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés**.**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

c) Administradores y accionistas**.**

La administración de la Emisora está encomendada a un Consejo de Administración designado por la asamblea de accionistas. Actualmente dicho Consejo está integrado por doce miembros propietarios y nueve suplentes de los cuales tres miembros propietarios son patrimoniales y seis miembros suplentes son independientes en términos de lo previsto en el artículo décimo noveno de los estatutos sociales vigentes de la Emisora. De acuerdo con los estatutos sociales de la Emisora, el Consejo de Administración, estará integrado por un número de consejeros propietarios no menor de cinco y no mayor de 21, y por el número de consejeros suplentes que determine la asamblea de accionistas hasta por un número igual al de los miembros propietarios. Los miembros del Consejo de Administración y sus respectivos suplentes serán electos por el término de un año y durarán en su cargo hasta que sus sustitutos hayan sido designados y hayan tomado posesión de sus cargos. Por lo menos el 25% de los miembros del Consejo de Administración deberán ser independientes y los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener el mismo carácter.

La siguiente tabla establece la integración actual del Consejo de Administración de la Emisora conforme a los acuerdos adoptados en la asamblea general anual ordinaria de accionistas de fecha 23 de abril de 2013:

Consejeros Propietarios	Cargo	Consejeros Suplentes
Héctor Madero Rivero[(1)]	Presidente	No designado
Álvaro Madero Rivero[(1)]	Miembro	No designado
Roberto Valdes Acra	Miembro	No designado
José Pedro Valenzuela Rionda[(2)]	Miembro	José Pablo Valenzuela Rionda[(2)]
Robert Jaime Dotson Castrejón	Miembro	Javier de Jesús Pérez Wences
Antonio Cosío Pando[(3)]	Miembro	Santiago Cosío Pando[(3)]
Cosme Alberto Torrado Martínez	Independiente	Joaquín Talavera Autrique
Adalberto Palma Gómez	Independiente	Daniel Aboumrad Nasta
Luis Jorge Echarte Fernández	Independiente	Jesús Marcos Yacaman

Francisco Javier Soní Ocampo	Independiente	Luis Eduardo Barrios Sánchez
Agustín Francisco Legorreta Chauvet	Independiente	Guillermo Prieto Treviño
Jonathan Davis Arzac	Independiente	Carlos Jaime Muriel Gaxiola

(1) Los señores Héctor Madero Rivero y Álvaro Madero Rivero son hermanos.
(2) Los señores José Pedro Valenzuela Rionda y Jose Pablo Valenzuela Rionda son hermanos.
(3) Los señores Antonio Cosío Pando y Santiago Cosío Pando son hermanos.

Los actuales consejeros propietarios y suplentes del Consejo de Administración de la Emisora no ostentan cargos de consejeros ni fungen como funcionarios principales de empresas que actualmente tengan algún tipo de relación con la Emisora, con excepción de cargos como consejeros y directivos relevantes en las Subsidiarias de la Emisora.

Héctor Madero Rivero, Presidente del Consejo y Director General. Estudió Administración de Empresas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). De 1991 a 1993 ocupó el cargo de Presidente en Inverlat Internacional y de 1993 a 1995 fue Presidente de Bursamex Internacional Casa de Bolsa (US Broker Dealer) y Director General Adjunto del área internacional y de la mesa de capitales de Bursamex Casa de Bolsa. Desde 1996, es Presidente del Consejo de Administración y Director General de la Emisora. Asimismo, el Lic. Héctor Madero ocupó el cargo de Presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver, Banco Actinver y actualmente es consejero de las sociedades de inversión operadas por Operadora Actinver y de Grupo Aeromexico.

Álvaro Madero Rivero, Consejero. Estudió Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). De 1991 a 1993 ocupó el cargo de Vicepresidente en Inverlat Internacional. Posteriormente, de 1993 a 1994, fue Director de Bursamex Inc. y de 1994 a 1995, ocupó el cargo de Director Corporativo de Mercado de Dinero en Bursamex, Casa de Bolsa. El Lic. Álvaro Madero Rivero trabajó en la Emisora de 1996 a 2010 ocupando varios puestos, incluyendo Director de Mesa de Operaciones de Actinver-Lloyd, Director General de Actinver-Lloyd y Director General de Afore Actinver. El Lic. Álvaro Madero Rivero es miembro del Consejo de Administración de la Emisora y es miembro propietario o suplente de sus Subsidiarias Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver, Banco Actinver y de las sociedades de inversión operadas por Operadora Actinver.

Roberto Valdés Acra, Consejero, y Director Ejecutivo de la Emisora y Director General de Grupo Financiero Actinver. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO). De 1991 a 1993 ocupó el cargo de Director de Promoción en Casa de Bolsa Inverlat y de 1993 a 1996 fue Director General Adjunto de Bursamex Casa de Bolsa. En 1996 se integró a la Emisora, ocupó el cargo de Director General de Actinver Casa de Bolsa y actualmente es Director Ejecutivo de la Emisora. Asimismo, el Lic. Roberto Valdés Acra es miembro del Consejo de Administración de la Emisora y es miembro propietario o suplente de Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver, Banco Actinver y de las sociedades de inversión operadas por Operadora Actinver. También participa en el Consejo de Administración de otras empresas, dentro de las que destacan la BMV.

José Pedro Valenzuela Rionda, Consejero y Director de Administración y Finanzas. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO). Fue Vicepresidente de Bancomer International en la Ciudad de Nueva York de 1993 a 1994. Asimismo, fue Presidente de Bursamex International 1994 a 1996. Desde 1996, se incorporó a la Emisora ocupando diversos puestos como Presidente de Actinver Securities de 1996 a 2000, Director de Alterna Asesoría y Análisis, hasta septiembre de 2013 ocupó el cargo de Director General Adjunto de Asset Management. Actualmente, el Lic. José Pedro Valenzuela es miembro del Consejo de Administración de la Emisora y es miembro propietario o suplente de Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver, Banco Actinver y de las sociedades de inversión operadas por Operadora Actinver.

Robert Jaime Dotson Castrejón, Consejero. Estudió Actuaría en la Universidad Anáhuac. Ocupa la Dirección General de Grupo Yoli, S.A. de C.V. desde 1986. Es consejero de la Emisora desde 2006. Asimismo, el Act. Robert Dotson Castrejón es miembro del Consejo de Administración de Actinver Casa de Bolsa, Actinver Financial y Banco Actinver.

Cosme Alberto Torrado Martínez, Consejero. Es Licenciado en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y cuenta con un posgrado en el Instituto Panamericano de la Alta Dirección de Empresas (IPADE). El Lic. Cosme Alberto Torrado Martínez es socio fundador de Alsea, S.A.B. de C.V. y ocupó el cargo de Director General de Distribuidor Internacional de Alimentos en el año de 1993 y desde 1997 es Director General de Alsea, S.A.B. de C.V. El Lic. Cosme A. Torrado Martínez es consejero de la Emisora y es miembro propietario o suplente de Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver y Banco Actinver. Asimismo, es consejero de otras empresas como Grupo PROA, S.A. de C.V. y AXA Seguros.

Antonio Cosío Pando, Consejero. Es Ingeniero por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Actualmente, es Vicepresidente de Grupo Hotelero Las Brisas, Elías Pando, S.A. de C.V., Inmobiliaria del Cabo, Impulsora de Diversiones y Espectáculos y La Suiza. Asimismo, es consejero de la Emisora, así como de otras empresas entre las que destacan: Bodegas Santo Tomás, Grupo Hotelero Las Brisas, Compañía de Tepeji del Río, entre otras.

Adalberto Palma Gómez, Consejero. Es Ingeniero Bioquímico por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores en Monterrey (ITESM) y candidato a Maestro en Economía Internacional de Alimentos en la Universidad de Cornell en Nueva York. Fue Vicepresidente Corporativo Bancario en CitiBank N.A. México, Director Ejecutivo de Sector Público y Conglomerados en Citibank, N.A. de 1992 a 1994. Posteriormente, de 1994 a 1999 fue Presidente y Oficial en Jefe Ejecutivo de Bankers Trust S.A. de C.V. y de 1999 a 2003 ocupó el cargo de vocal independiente de la Junta de Gobierno en el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB). Fue socio fundador de Aperture, S.C., empresa de asesoría en estrategia y gobierno corporativo en 2004, en la cual trabaja actualmente. El Ing. Adalberto Palma Gómez es Presidente del Consejo del Centro de Excelencia en Gobierno Corporativo y consejero de Sura y de Equinoccio, entre otros. Asimismo, es consejero propietario de la Emisora, Presidente del Comité de Prácticas Societarias de dicha sociedad, y es miembro suplente de Grupo Financiero Actinver y Actinver Casa de Bolsa.

Luis Jorge Echarte Fernández, Consejero. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Estatal de Memphis. Fue Presidente y Director General de Bacardi Imports, Inc. Colabora en Grupo Salinas desde 1994. Actualmente, es presidente del Consejo de Azteca América, así como Presidente y Director General de Fundación Azteca Américas. Es miembro del Consejo de Administración de TV Azteca, Iusacell y Grupo Elektra. Asimismo, el Lic. Luis Jorge Echarte Fernández es consejero propietario independiente de la Emisora, y miembro propietario o suplente en Grupo Financiero Actinver, Operadora Actinver y Banco Actinver.

Francisco Javier Soní Ocampo, Consejero propietario y Presidente del Comité de Auditoría de la Emisora con efectos a partir del 30 de marzo de 2012. Es Contador Público Certificado por la Universidad Iberoamericana (IBERO). Cursó el Programa para Desarrollo de Ejecutivos de la Universidad de Dartmouth. El C.P. Francisco Javier Soní Ocampo es socio de PricewaterhouseCoopers – México (PwC) desde julio de 2004, estuvo a cargo del Departamento de Auditoría en Informática hasta junio de 1997 y del Departamento de Auditoría y Asesoría de Negocios hasta junio de 2004. Es parte del Consejo Estratégico de la Red global de PwC y del Equipo de Liderazgo de la Región América. El C.P. Francisco Javier Soní Ocampo es miembro del Consejo Directivo de la American Chamber of Commerce de México, formando parte del Comité Ejecutivo como Vicepresidente de Finanzas y Tesorero. Asimismo, es tesorero de la Asociación de Cámaras Americanas de Comercio de Latinoamérica (AACCLA) y miembro del Comité de Finanzas de la Cámara Británica de Comercio. El C.P. Francisco Javier Soní Ocampo es miembro del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, del Colegio de Contadores Públicos de México y de la Asociación Mexicana de Auditores de Informática. Fue miembro de la Junta de Honor del Colegio de Contadores Públicos de México. También es miembro del Instituto Mexicano de ejecutivos

de Finanzas, habiendo formado parte de su Consejo Nacional Directivo y siendo actualmente Presidente del Comité de Auditoría de la Emisora. El C.P. Soní Ocampo es consejero propietario independiente de la Emisora.

Agustín Francisco Legorreta Chauvet, Consejero. Es licenciado en Relaciones Industriales de la Universidad Iberoamericana (IBERO) y egresado de Georgetown University en Administración de Empresas, Economía y Diplomacia. Ha ocupado el cargo de Presidente y consejero de importantes empresas mexicanas tanto en el ramo industrial, comercial y de servicios. De 1972 a 1982, el Lic. Agustín Legorreta fue Presidente de Fomento Cultural Banamex, A.C. y fue Presidente de la Asociación de Banqueros de México, A.C. de 1973 a 1974. De 1974 a 1979 fue Presidente del Consejo Empresarial Mexicano para Asuntos Internacionales y de 1980 a 1981 ocupó el cargo de Presidente del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios. De 1987 a 1989 fue Presidente del Consejo Coordinador Empresarial. Asimismo, durante su carrera profesional, el Lic. Legorreta fue delegado fiduciario en Financiera Banamex, S.A., Director General y Presidente del Consejo de Administración de Banco Nacional de México, S.A., Presidente y Director General de Grupo Financiero Inverlat, S.A. de C.V., consultor financiero en The Bank of Nova Scotia y Casa de Bolsa Inverlat, S.A. de C.V., Presidente en Alstom de México, S.A. de C.V. De 1974 a 2010 ocupó el cargo de Presidente de la Federación de Alianzas Francesas de México, A.C. y desde 1980 es Presidente del Centro de Investigación para el Desarrollo, A.C. Actualmente se desempeña en asesoría empresarial y es consejero propietario independiente de la Emisora, Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver.

Jonathan Davis Arzac, Consejero. Es licenciado en Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y realizó la Maestría en Economía en la misma institución. De 1978 a 1994 el Lic. Jonathan Davis Arzac ocupó diferentes cargos directivos en Operaciones Internacionales en Banxico, Inversora Bursátil Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banca Confía, S.A., Calificadora de Valores, S.A. de C.V., Casa de Bolsa Bursamex y Banco del Sureste, S.A. Posteriormente, de 1995 a 2000 fue Tesorero de la Federación de la SHCP y de 2000 a 2006 fue Presidente de la CNBV. En 2007, ocupó el cargo de Director Ejecutivo por México y República Dominicana en el Banco Interamericano de Desarrollo. Se incorporó a ING como Vicepresidente Regional de Planeación Estratégica para América Latina en 2008, El Lic. Jonathan Davis fue miembro del Consejo de Administración de la CNBV, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la CONSAR, el IPAB, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, la Casa de Moneda de México, Nacional Financiera, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos y de Banco Nacional de Comercio Exterior. Asimismo, fue Vicepresidente y miembro del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO-OICV), y fue miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA). Actualmente es miembro del Consejo de Administración de la Emisora.

José Pablo Valenzuela Rionda, Consejero Suplente. Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO) y cuenta con una Maestría en Dirección de Empresas Constructoras e Inmobiliarias de la Universidad Politécnica de Madrid. Fue analista en Merrill Lynch en Fusiones y Adquisiciones de Instituciones Financieras para Latino América. Es socio fundador y Director General de Administraciones Industriales y Urbanas, S.A. desde 2000 y hasta la fecha. El Lic. José Pablo Valenzuela Rionda, es consejero suplente de la Emisora y, asimismo, es consejero en otras empresas como Bienes Inmuebles Lerva, S.A. y Urales Bienes Raíces, S.A. de C.V.

Javier de Jesús Pérez Wences, Consejero Suplente. Es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Anáhuac y estudió una Maestría en Finanzas en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Su experiencia en el sector financiero ha sido en instituciones como Finamex Casa de Bolsa, Cremi Casa de Bolsa, Vector Casa de Bolsa y ABACO Casa de Bolsa, especialmente en el área de financiamiento corporativo. Adicionalmente, ha trabajado en el área de finanzas de empresas como Ford Motor Co. y Panamco (Coca-Cola). Desde 2000, es Director General de RyJ Construcciones, SA de CV, empresa de la cual forma parte del Consejo de Administración. El Lic. Javier de Jesús Pérez Wences es consejero suplente de la Emisora.

Joaquín Talavera Autrique, Consejero Suplente. Licenciado en Derecho de la Universidad Iberoamericana. Es notario número 1 del Distrito Notarial de Guerrero y del Patrimonio Inmobiliario Federal En la Actualidad, es consejero miembro o suplente en Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y la Emisora.

Santiago Cosío Pando, Consejero Suplente. Es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). De 1997 a 2002, fue consejero delegado de Industrias Pando, S.A. de C.V. y desde 1996 a la fecha, es Presidente Ejecutivo de Grupo Pando. De 2000 a 2002 fue Director General de Bodegas Santo Tomás, S.A. de C.V. El Lic. Santiago Cosío Pando es consejero suplente de la Emisora.

Daniel Aboumrad Nasta, Consejero Suplente. Es Licenciado en Economía de la Universidad Anahuac. De 1965 a 1983 fue Subdirector General y miembro del Consejo de Administración de Banco Aboumrad. Fue Socio Administrador de diversos negocios de 1983 a 1989 y en 1986 fue socio de Servicios Profesionales FINACORP. De 1989 a 1993 fue Director General Adjunto y miembro del Consejo de Administración en FIMSA Casa de Bolsa y de 1994 a 2001 fue Presidente del Consejo de Administración de Operadora Finacorp. Es miembro del Consejo de Administración de la Emisora y de diversas sociedades de inversión de Operadora Actinver. Adicionalmente, el Lic. Daniel Aboumrad Nasta es miembro del Consejo de Administración de Masari Casa de Bolsa, S.A.

Jesús Marcos Yacaman, Consejero Suplente. Es Doctor en Economía por la Universidad de Columbia y cuenta con especialidades en Teoría y Política Monetaria, Comercio y Finanzas Internacionales y Econometría. De 1980 a 1994 trabajó en Banxico y ocupó diversos puestos como la Dirección de Programación Financiera y la Dirección de Investigación Económica. De 1994 a 2006, fue Subgobernador de Banxico y miembro de la Junta de Gobierno de la CNBV, la Comisión Intersecretarial de Gasto-Financiamiento del Gobierno Federal y la Comisión de Cambios de Banxico. El Dr. Jesús Marcos Yacaman es consejero independiente de la Emisora, Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Actinver Financial y Banco Actinver. Asimismo, es consejero de Sociedad Hipotecaria Federal.

Luis Eduardo Barrios Sánchez, Consejero Suplente. Es Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Iberoamericana (IBERO) y estudió un Maestría en Administración de Empresas (MBA) en la Universidad de Austin, Texas. De 1982 a 1986 fue Director de Finanzas en Empresas Lanzagorta y de 1993 a 1994 fue Director General de Bursamex Casa de Bolsa. Posteriormente, de 1994 a 1999 ocupó el cargo de Director General de Grupo Posadas. Actualmente es Director General de Hoteles City Express. El Ing. Luis Barrios Sánchez es consejero suplente de la Emisora y es miembro propietario o suplente independiente de Grupo Financiero Actinver, Operadora Actinver y Banco Actinver.

Guillermo Prieto Treviño, Consejero Suplente. Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y realizó la Maestría en Administración Pública en la escuela de gobierno John F. Kennedy en la Universidad de Harvard. En 1982 fue asesor en la Dirección General de Política de Ingresos de la SHCP y de 1991 a 1994 fue Vicepresidente de Desarrollo del Mercado en la CNBV. Ocupó el cargo de Director General de Seguros y Valores en la SHCP de 1994 a 2000 y fue Presidente de la CONSAR de 2000 a 2001. El Lic. Guillermo Prieto Treviño fue Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración de las empresas BMV, Indeval, MexDer, SIF ICAP, S.A. de C.V., Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V., Bursatec, S.A. de C.V., Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. y de SIF ICAP Servicios S.A. de C.V., del año 2001 a 2009. Es miembro propietario de las juntas de Gobierno de la CNBV, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros y de la CONSAR. Asimismo, es miembro de los Consejos de Administración de Aseguradora Hidalgo, S.A. y Agroasemex, S.A., y miembro de los Consejos Directivos de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, y Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, así como miembro suplente del Consejo de Administración de la Emisora y es miembro propietario independiente de Grupo Financiero Actinver, Operadora Actinver y Banco Actinver.

Carlos Jaime Muriel Gaxiola, Consejero Suplente. Graduado de Economía y Administración de Empresas en Austin Community College y la Universidad de Texas at Austin. Desde 1995 formó parte del grupo ING en donde se desempeñó como Country Manager de ING Barings Grupo Financiero, Americas Head of Financial Markets, Presidente y Director General de ING Seguros Comercial América, y desde 2008, como Presidente de ING Latinoamérica. Desde 2008 es miembro del Consejo de Administración de SUL América, S.A., y miembro del Comité de Compensación de la misma. El Lic. Muriel cuenta con amplio conocimiento y experiencia en el medio financiero. En la actualidad, el Lic. Muriel es Presidente del Consejo de Corporación Scribe, Miembro del Consejo de Budget Rent-a-Car México, Consejero de Kubo-Financiero (SOFOM), Consejero de Christel House México, Miembro del Consejo Consultivo de la fundación Happy Hearts en Nueva York, y a partir del 2012, miembro suplente del Consejo de Administración de la Emisora y miembro del Comité de Auditoría de dicha sociedad.

Biografías de los principales funcionarios de la Emisora y Subsidiarias.

Funcionarios	Cargo
Alfredo Jorge Walker Cos	Director Ejecutivo de Control Interno y Recursos Humanos
José Luis Higuera Barberi	Director Ejecutivo de Crédito, Arrendamiento y Factoraje
Adolfo Pérez Borja Siegrist	Director General de Banco Actinver
Julio Gabriel Serrano Castro Espinosa	Director Ejecutivo de Banca de Inversión
Luis Armando Álvarez Ruíz	Director Ejecutivo de Banca de Inversión
Fernando Pérez Pérez	Director General de Casa de Bolsa
Joaquin Gallástegui Armella	Director Ejecutivo Jurídico, Fiduciario y Normatividad
Alonso Madero Rivero	Director General de la Operadora Actinver y Director de Operación de Fondos y Gestión de Activos
Carlos Gerardo Trejo Uriarte	Director Ejecutivo de Productos y Servicios

Alfredo Jorge Walker Cos, Director Ejecutivo de Control Interno y Recursos Humanos. Es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores en Monterrey (ITESM). De 1995 a 1996 fue Senior Vice President Country Operations Manager en Bank of America. Se incorporó a la Emisora en 1996.

José Luis Higuera Barberi, Es Actuario por la Universidad Anáhuac y cuenta con Maestría en Alta Dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Con 20 años de experiencia en el Sector Financiero, es especialista en áreas como Arrendamiento, Structured & Trade Finance en entidades financieras como Serfin, Heller Financial, Standard Bank y WestLB AG. Tuvo asignación internacional en Estados Unidos de 2 años con WestLB AG. Es el socio fundador y Director General de Arrendadora Actinver.

Adolfo Pérez Borja Siegrist, Director General de Banco Actinver. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac y realizó sus estudios de postgrado en el Instituto Panamericano de la Alta Dirección de Empresas (IPADE). De 1987 a 1991, fue Director General Adjunto de Inverlat Casa de Bolsa. Posteriormente, de 1997 a 1999 fue Director General Adjunto de Tesorería y Mercado de Dinero en Inverméxico Grupo Financiero. Ocupó el cargo de Director General de Consultoría Internacional Casa de Cambio de 1999 a 2000. Posteriormente, de 2000 a 2004 fue Vicepresidente Ejecutivo de Ksa Fácil. Se incorporó a la Emisora en 2004.

Julio Gabriel Serrano Castro Espinosa, Director Ejecutivo de Banca de Inversión. Es licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Maestro en Administración por la misma institución. Entre las instituciones que ha laborado están la Subsecretaría de la Banca de la SHCP (1984 a 1986), Probursa (1987-1988) y GBM (1991 a 2006). En esta última institución, fue Director de Análisis de 1993 a 1999 y Director de Banca de Inversión y Finanzas Corporativas de 1999 a 2006. A partir de 2006 ocupa la Dirección Ejecutiva de Banca de Inversión de la Emisora.

Luis Armando Álvarez Ruíz, Director Ejecutivo de Banca de Inversión. El Sr. Álvarez fue Director Ejecutivo del área de Ventas Institucionales en Banco Santander (México). Cuenta con una amplia experiencia de 25 años en el sector financiero, procede de Grupo Financiero IXE donde desempeñaba el cargo de Director General de Ventas Institucionales, Gobierno y Entidades Federativas. Inició su carrera profesional en Afore XXI. Durante 2013 se unió al equipo de la Emisora donde se desempeña como Director Ejecutivo de Banca Corporativa.

Fernando Pérez Pérez, Director General de Casa de Bolsa. El señor Fernando Pérez es Licenciado en Economía por la Universidad Iberoamericana, del año 1989 a 1992 fue director de mercado de dinero en Casa de Bolsa Inverlat S.A. de C.V. después ocupo el cargo de Vicepresidente Ejecutivo y Director de Operaciones, estuvo en en ese grupo financiero hasta 2005 que se unió al equipo de la Emisora donde se ha desempeñado como director ejecutivo de promoción de la emisora.

Joaquin Gallástegui Armella, Director Ejecutivo de Jurídico, Fiduciario y Normatividad. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, con especialidad en Derecho Corporativo. Trabajó y posteriormente fue socio del despacho Gallástegui Armella Abogados, S.C. (1983-2004). Fue Profesor de la Universidad Iberoamericana (1987-2005) y del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) (2003-2005). De 2006 a 2011 fue Director Jurídico de Grupo Tres Marías. A partir de 2011, es Director Jurídico de la Emisora.

Alonso Madero Rivero, Director General de Operadora Actinver. Es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y estudió una Maestría en Administración en la Universidad de Los Ángeles, California (UCLA). De 1996 a 1997 fue analista financiero en Banco Bilbao Vizcaya y de 1997 a 1999 fue analista financiero en Banamex-Accival. De 2001 a 2004 fue asesor de inversión asociado de Lehman Brothers. El Lic. Alonso Madero Rivero ingresó a la Emisora en 2004 y actualmente es Director General de Operadora Actinver.

Carlos Gerardo Trejo Uriarte, Director Ejecutivo de Productos, Servicios y otras áreas. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac y realizó estudios en Administración de Empresas en la Universidad de Texas en Austin y en Alta Dirección de Empresas (AD2) en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. A lo largo de su carrera, el señor Carlos Gerardo Trejo de Uriarte ha ocupado diversos cargos, entre los que destacan el de Gerente de Promoción Corporativa de Casa de Bolsa Inverlat, Subdirector de Promoción Corporativa de Inverméxico Casa de Bolsa, Director General y Consejero de Almacenadora Inverméxico/USCO, Director Divisional de Banca Electrónica de Banco Mexicano y Director de Ventas al Menudeo de la Operadora. Es miembro del Consejo de Administración, Comité de Riesgo Operativo y Comité Ejecutivo de Afore XXI y miembro de los Comités de Inversión de Siefore XXI, S.A. de C.V. "Siefore XXI" y de Siefore XXI SB1 ("Siefore XXI SB1"). El señor Carlos Gerardo Trejo de Uriarte ocupó el cargo de Director Comercial de Prudential Bank y es consejero de los Fondos desde 1998 hasta 2009. Se incorporó a la Emisora en 2009 donde actualmente Trejo funge como Director de productos y servicios en Grupo Financiero Actinver.

Para mayor información en relación con la experiencia y relación de los señores Héctor Madero Rivero, Álvaro Madero Rivero, Roberto Valdés Acra y José Pedro Valenzuela Rionda, favor de ver "*Administración - Administradores y Accionistas*."

Consejeros y Funcionarios de la Emisora con participación mayor al 1%.

Los señores Héctor Madero Rivero, Álvaro Madero Rivero, Roberto Valdés Acra, José Pedro Valenzuela Rionda, Antonio Cosío Pando, Robert Jaime Dotson Castrejón, Cosme Torrado Martínez, Joaquín Talavera Autrique y Santiago Cosío Pando, quienes son consejeros y/o directivos relevantes de la Emisora, tienen directa o indirectamente una participación individual mayor al 1% y menor al 10% en su capital social .

Compensaciones y remuneraciones a los consejeros y funcionarios de la Emisora.

Al 31 de diciembre de 2012, la cantidad total consolidada pagada por la Emisora o, en su caso, sus Subsidiarias, a los consejeros independientes y directivos relevantes, por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y prestaciones de cualquier naturaleza, fueron de aproximadamente $53.2 millones de Pesos. Las compensaciones que reciben directivos relevantes tienen el carácter de salarios, bonos y otras prestaciones de carácter laboral. Por otro lado, la Emisora paga a los miembros independientes del Consejo de Administración, propietarios y suplentes, emolumentos por asistencia a las sesiones de dicho consejo y de los comités de los que, en su caso, formen parte. Ni la Emisora ni ninguna de sus Subsidiarias paga a personas relacionadas compensación o prestación alguna distinta de las anteriormente mencionadas.

La Emisora y sus Subsidiarias no tienen previsto o acumulado ningún plan de pensión o retiro para las personas mencionadas. No obstante lo anterior, previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias, y en ejercicio de las facultades que le fueron delegadas por la asamblea general anual ordinaria celebrada el día 26 de abril de 2011, el Consejo de Administración de la Emisora, con fecha 25 de octubre de 2011, aprobó una propuesta para implementar un plan de compensaciones en acciones representativas del capital social de la Emisora en favor de empleados y funcionarios de la Emisora y sus Subsidiarias, pagadero en acciones, hasta por una cantidad que no exceda del 3% del capital social de la Emisora. Las acciones adquiridas serán depositadas en un fideicomiso, y los empleados y funcionarios podrán disponer de éstas a partir del siguiente año a aquél en el que les sean asignadas, a razón de un 25% anual.

El plan de remuneración anteriormente mencionado tiene como objeto principal incentivar la permanencia a largo plazo de los empleados y funcionarios de la Emisora y Subsidiarias, en el entendido de que la liberación de las acciones asignadas a cada empleado y funcionario se encuentra sujeta a que en cada fecha de liberación, dichos funcionarios y empleados no hayan dejado de prestar sus servicios en favor de la Emisora o cualquiera de sus Subsidiarias, de modo que, si, por cualquier causa, incluyendo las previstas en el artículo 53 de la Ley Federal de Trabajo, excepto por sus fracciones II y IV, termina dicha relación laboral con algún empleado o funcionario con anterioridad a determinada fecha de liberación, la obligación de liberar y transferir las acciones asignadas que no hayan sido liberadas en favor del empleado o funcionario correspondiente se terminará y extinguirá automáticamente, sin necesidad de acuerdo o manifestación posterior.

Los fideicomisarios del fideicomiso son funcionarios y empleados que cumplen con requisitos de elegibilidad aprobados por el Comité de Remuneraciones de la Emisora.

Principales accionistas.

La tenencia accionaria del capital social de la Emisora está dispersa entre el público inversionista, y en consecuencia no existe un grupo de personas (ya fuere otra sociedad, un gobierno extranjero o cualquier otra persona física o moral) que ejerza de forma directa o indirecta control o poder de mando sobre la Emisora.

Diversos integrantes de las familias Madero Rivero, Dotson Castrejón y Cosío Pando, respectivamente, consideradas cada una como un grupo de personas conforme a la LMV, son propietarios de acciones representativas del capital social de la Emisora que, en su conjunto, representan más del 10% del capital social de la Emisora.

En los últimos tres años, no se han presentado cambios significativos en los porcentajes de tenencia que mantienen los accionistas actuales de la Emisora, salvo por la dilución que representó la oferta pública primaria y secundaria en México de acciones representativas del capital social de la Emisora que llevaron a cabo ésta y algunos de sus accionistas el día 6 de mayo de 2010.

Es importante mencionar que el fideicomiso identificado con el número F/1555 a que hace referencia el prospecto de colocación de la oferta pública de suscripción y venta de acciones representativas del capital social de la Emisora efectuada por la Emisora y algunos de sus accionistas el día 6 de mayo de 2010 ha sido extinguido, de forma que no existe fideicomiso o vehículo de propósito específico alguno a través del cual los integrantes de la familia Madero Rivero u otros inversionistas sean propietarios de acciones representativas del capital social de la Emisora. Inclusive, uno de los miembros de la familia Madero Rivero ha enajenado en operaciones de mercado acciones representativas del capital social de la Emisora que eran de su propiedad.

Por lo anterior, no existe persona física alguna que forme parte de los grupos de personas que se describen en la sección de referencia que se considere como principal accionista beneficiario.

La Emisora no es parte, y hasta donde es de su conocimiento ninguno de sus accionistas es parte, de acuerdo o compromiso alguno que pudiere significar un cambio de control de la Emisora.

Comités.

Comité de Auditoría.

El objetivo, composición, facultades y responsabilidades del Comité de Auditoría de la Emisora se encuentran previstos en la LMV y en los estatutos sociales de la Emisora. La función principal del Comité de Auditoría consiste en asistir al Consejo de Administración en la determinación, implementación y evaluación del sistema de control interno de la Emisora, verificar la administración y manejo de la Emisora e implementar las resoluciones adoptadas por la asamblea de accionistas. El Comité de Auditoría es responsable, entre otros, de (i) evaluar el desempeño de los auditores externos de la Emisora, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elaboren los auditores externos; (ii) analizar los estados financieros de la Emisora y recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación; (iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Emisora, (iv) elaborar la opinión y demás informes que se requieren conforme a la LMV; (v) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente; (vi) requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la Emisora, reportes relativos a la elaboración de la información financiera; (vii) investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable de la Emisora y sus Subsidiarias; (viii) recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros y directivos relevantes, entre otros, (ix) informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones; (x) convocar a asambleas de accionistas; (xi) supervisar las actividades del Director General; (xi) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Emisora y sus Subsidiarias se apeguen a la normativa aplicable; y (xii) proporcionar al Consejo de Administración un informe anual.

El presidente el Comité de Auditoría debe preparar y presentar al Consejo de Administración un reporte anual, el cual deberá contener (i) el estado que guardan los controles internos de la Emisora y las auditorías internas, así como cualquier desviación o deficiencia de las mismas, considerando los reportes correspondientes de los auditores externos y expertos independientes, (ii) los resultados de cualquier medida preventiva o correctiva adoptada en base a investigaciones relacionadas con el incumplimiento de políticas operativas o contables, (iii) la evaluación realizada por los auditores externos, (iv) los resultados de la revisión de los estados financieros de la Emisora y de sus Subsidiarias, (v) la descripción y efectos de los cambios en políticas contables, (vi) las medidas adoptadas como resultado de las observaciones de los accionistas de la Emisora, miembros del Consejo de Administración, directores ejecutivos y terceros en relación con la contabilidad, controles internos y auditorías internas y externas, y (vii) el cumplimiento a las resoluciones adoptadas por la asamblea de accionistas y el Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en la LMV, todos los miembros del Comité de Auditoría deberán ser consejeros independientes y, al menos, uno de ellos debe calificar como experto financiero. El presidente del comité de auditoría es elegido mediante resolución adoptada por la asamblea de accionistas de la Emisora con base en su experiencia, su reconocida capacidad y su prestigio profesional.

Actualmente, el Comité de Auditoría de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité de Auditoría

Cargo	Nombre
Presidente	Francisco Javier Soní Ocampo
Miembro	Daniel Aboumrad Nasta
Miembro	Cosme Alberto Torrado Martínez
Miembro	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Secretario sin voz ni voto	María del Consuelo Martínez Huerta
Prosecretario sin voz ni voto	Gerardo Díaz García

A las sesiones del Comité de Auditoría deberá asistir, sin derecho a voto, el Secretario del Consejo de Administración y un representante de los auditores externos de la Emisora.

Comité de Prácticas Societarias.

El objetivo, composición, facultades y responsabilidades del comité de prácticas societarias de la Emisora se encuentran previstos en la LMV y en los estatutos sociales de la Emisora. El Comité de Prácticas Societarias es responsable de proporcionar su opinión al Consejo de Administración en relación con el desempeño de los directores ejecutivos de la Emisora, la compensación de los miembros del Consejo de Administración y en relación con operaciones con partes relacionadas. Asimismo, el Comité de Prácticas Societarias es responsable de obtener opiniones de terceros independientes expertos, convocar a asambleas de accionistas y asistir al Consejo de Administración en la preparación de los reportes que el Consejo de Administración debe presentar anualmente a los accionistas de la Emisora.

Conforme a lo previsto en la LMV y en los estatutos sociales de la Emisora, el Comité de Prácticas Societarias estará integrado en su totalidad por consejeros independientes. Los miembros del Comité de Prácticas Societarias son designados por el Consejo de Administración de la Emisora. El presidente de dicho Comité es designado por acuerdo de la asamblea de accionistas.

Actualmente, el Comité de Prácticas Societarias de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité de Prácticas Societarias

Cargo	Nombre
Presidente	Adalberto Palma Gómez
Miembro	Luis Eduardo Barrios Sánchez
Miembro	Luis Jorge Echarte Fernández
Miembro	Cosme Alberto Torrado Martínez
Secretario sin voz ni voto	Pabel Estudillo Herrera
Prosecretario sin voz ni voto	Alfredo Jorge Walker Cos

A las sesiones del Comité de Prácticas Societarias deberá asistir, sin derecho a voto, el Secretario del Consejo de Administración de la Emisora.

Otros órganos intermedios de administración.

Comité de Riesgos.

El Consejo de Administración de la Emisora constituyó el Comité de Riesgos, el cual tiene como objetivo principal aprobar los lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos y establecer los límites globales y específicos de exposición, así como los niveles de tolerancia a los distintos tipos de riesgo de la Emisora y emitir su opinión sobre los de sus Subsidiarias.

El Comité de Riesgos de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité de Riesgos

Nombre	Cargo
Guillermo Prieto Treviño	Presidente
Jonathan Davis Arzac	Miembro
Jesús Marcos Yacaman	Miembro
Antonio Cosio Pando	Miembro
Héctor Madero Rivero	Miembro
Roberto Valdés Acra	Miembro
Miguel Ángel Ramírez Rodríguez	Miembro (Responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos de Banco)
Pedro Yáñez Salinas	Miembro (Responsable de la Administración Integral de Riesgos de las Sociedades Operadoras)
Armando Robles Garrido	Invitado Permanente sin voto (Auditor Interno)
Alejandro Strassburger Madrigal	Secretario sin voto (Responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos de Casa de Bolsa)
José Pedro Valenzuela Rionda	Invitado Permanente sin voto
Adolfo Pérez Borja Siegrist	Invitado Permanente sin voto
Alfredo Walker Cos	Invitado Permanente sin voto
Alonso Madero Rivero	Miembro

Comité de Inversiones.

El Consejo de Administración de la Emisora reinstaló al Comité de Inversiones, el cual tiene como objetivo principal la toma de decisiones relacionadas con las inversiones de la Emisora.
El Comité de Inversiones de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité de Inversiones

Nombre	Cargo
Héctor Madero Rivero	Presidente
Roberto Valdés Acra	Miembro
José Pedro Valenzuela Rionda	Miembro
Alonso Madero Rivero	Miembro
Rogelio Gallegos Morales	Miembro

Comité de Remuneraciones.

El Consejo de Administración de la Emisora, en sesión de fecha 25 de octubre de 2011, aprobó, entre otros asuntos, la creación de un Comité de Remuneraciones, el cual tiene como objetivo principal la implementación y ejecución de los actos necesarios para la creación y desarrollo de un plan de

compensaciones en acciones representativas del capital social de la Emisora en favor de empleados y funcionarios de la Emisora y sus Subsidiarias.

El Comité de Remuneraciones de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité de Remuneraciones

Nombre	Cargo
Héctor Madero Rivero	Miembro
Roberto Valdés Acra	Miembro
Alfredo Jorge Walker Cos	Miembro
Fernando Francisco Cisneros Matusita	Miembro
Jorge Alejandro Audirac Cabello	Miembro
Joaquín Gallástegui Armella	Secretario sin ser miembro

Comité Consultivo.

El Consejo de Administración de la Emisora, en sesión de fecha 14 de diciembre de 2011, aprobó, entre otros asuntos, la creación de un Comité Consultivo, el cual tiene como objetivo principal apoyar al Consejo de Administración de la Emisora en la revisión de la información operativa y financiera de la Emisora.

El Comité Consultivo de la Emisora se encuentra integrado de la siguiente forma:

Comité Consultivo

Nombre	Cargo
Héctor Madero Rivero	Presidente
Guillermo Prieto Treviño	Miembro
Cosme Alberto Torrado Martínez	Miembro
Robert Jaime Dotson Castrejón	Miembro
Luis Eduardo Barrios Sánchez	Miembro
Adalberto Palma Gómez	Miembro

Asimismo, a efecto de cumplir con las disposiciones normativas aplicables, las diferentes Subsidiarias de la Emisora cuentan con comités adicionales. Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver y Banco Actinver cuentan con los siguientes comités:

- Comité de Riesgos. Tiene por objeto, entre otros, la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta cada una de las sociedades antes mencionadas, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que han sido aprobados por el Consejo de Administración;
- Comité de Comunicación y Control. Tiene por objeto establecer medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran favorecer, prestar ayuda, auxilio o cooperación de cualquier especie para la comisión de los delitos relacionados con lavado de dinero y operaciones con recursos de procedencia ilícita; y
- Comité de Auditoría. Tiene como objetivo principal apoyar al Consejo de Administración en la definición y actualización de los objetivos, políticas y lineamientos del sistema de control interno, entre otros.

- Comité de Remuneraciones. Tiene como objetivo principal la implementación y ejecución de los actos necesarios para la creación y desarrollo de un plan de compensaciones en acciones representativas del capital social de la Emisora en favor de sus empleados y funcionarios.

Banco Actinver, en virtud de su regulación y de las actividades que lleva a cabo, cuenta adicionalmente, con un Comité de Dirección encargado de implementar la estrategia de negocios de Banco Actinver; y un Comité de Crédito el cual tiene por objeto aprobar e implementar la política de créditos del banco, entre otros.

d) Estatutos sociales y otros convenios.

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia del Reporte Anual presentado ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible para ser consultado en las siguientes páginas de internet: http://www.cnbv.gob.mx, http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

VI. ACONTECIMIENTOS RECIENTES

a) Programa 2013 y primera emisión al amparo del mismo.

La CNBV, mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013, llevó a cabo la inscripción preventiva en el RNV del Programa 2013, y mediante oficio número 153/6410/2013 de la misma fecha, autorizó la oferta pública de la primera emisión al amparo del Programa 2013 por un monto de 450 millones de pesos, la cual se llevó a cabo el 29 de mayo de 2013, con fecha de vencimiento el día 23 de mayo de 2018. Los certificados bursátiles correspondientes a la primera emisión quedaron inscritos en el RNV con el número 3088-4.15-2013-002-01.

b) Amortización anticipada de las emisiones bajo el Programa 2007.

Con fecha 29 de mayo de 2013, con cargo a los recursos netos obtenidos por la Emisora de la oferta pública de la primera emisión de certificados bursátiles al amparo del Programa 2013, se amortizaron anticipadamente (i) de forma total, la primera emisión de certificados bursátiles al amparo del Programa 2007, por la suma principal de 350 millones de pesos; y (ii) de forma parcial, la segunda emisión de certificados bursátiles al amparo del Programa 2007, por la suma principal de 100 millones de pesos, de un total de dicha emisión de 150 millones de pesos. Conforme a lo anterior, continúa vigente el adeudo a cargo de la Emisora por 50 millones de pesos conforme a la segunda emisión al amparo del Programa 2007.

c) Adquisición de participación adicional en el capital social de Arrendadora Actinver (antes Pure Leasing).

Con fecha 29 de mayo de 2013, la Emisora y Sinca Inbursa celebraron un contrato de compraventa de acciones conforme al cual la Emisora ejerció la opción de compra de acciones pactada por ambas partes conforme al Contrato de Opción de Compra celebrado el 5 de mayo de 2011, respecto del 16% del capital social de Arrendadora Actinver que equivale a 18,160 acciones Clase "II", Serie "B", ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas.

Asimismo, derivado de la operación anterior se realizó la conversión de las 18,160 acciones Clase "II", Serie "B", ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas en 18,160 acciones Clase "II", Serie "A", ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas. Al día de hoy, la Emisora es titular de aproximadamente el 85 % de la tenencia accionaria de Arrendadora Actinver.

Consecuentemente, con fecha 20 de septiembre de 2013, Arrendadora Actinver subsidiaria de la Emisora, celebró una asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas mediante la cual reformó íntegramente sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Pure Leasing, S.A. de C.V. a Arrendadora Actinver, S.A. de C.V., quedando protocolizada bajo escritura pública número 95,465 de fecha 18 de octubre de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Joaquín Talavera Sánchez, notario número 50 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedo inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil 240583 el 7 de noviembre de 2013.

d) Calificaciones.

El 19 de septiembre de 2013, la Emisora informó que la agencia calificadora Fitch México, S.A. de C.V. incrementó las calificaciones de la Emisora y sus Subsidiarias con fundamento en el crecimiento y evolución de la diversificación de ingresos y niveles de rentabilidad respaldados por un sólido posicionamiento de mercado en el negocio de administración de activos, así como en las sinergias y grado de integración de las diferentes líneas de negocios del grupo. Las calificaciones de la Emisora se incrementaron conforme a lo siguiente: (i) calificación en escala nacional de largo plazo de 'A-(mex)' a 'A(mex)'; (ii) calificación en escala nacional de corto plazo de 'F2(mex)' a 'F1(mex)'; (iii) la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ACTINVR 09 de 'A-(mex)' a 'A(mex)'; y (iv) la calificación en escala nacional de largo plazo de las obligaciones convertibles ACTINVR 12 de 'A-(mex)' a

'A(mex)'. De igual forma, las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y Arrendadora Actinver fueron aumentadas por la agencia calificadora citada.

e) Adquisición de OPTIMA Capital Management, Inc.

El 10 de octubre de 2013, la Emisora, por conducto de su subsidiaria Actinver Wealth Management, Inc., celebró un contrato de compraventa conforme al cual esta última, en esa misma fecha, adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de OPTIMA Capital Management, Inc., una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Texas que tiene el carácter de Investment Advisor, es decir, cuya actividad principal consiste en hacer recomendaciones de inversión a sus clientes y llevar a cabo análisis del comportamiento de valores respecto de los cuales exista un mercado secundario. El precio al cual se efectuó la operación es de 4 millones de dólares, sujeto a ajustes durante un período de 24 meses.

f) Cambios en la estructura organizacional.

El 22 de octubre de 2013, la Emisora informó al público sobre diversos cambios en su estructura organizacional, mismos que fueron aprobados por el Consejo de Administración de la Emisora celebrada el 22 de octubre de 2013. Con efectos inmediatos, el licenciado Roberto Valdés Acra ocupará el cargo de Director General Adjunto de la Emisora y, adicionalmente, el de Director General de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. Por otro lado, el licenciado José Pedro Valenzuela Rionda fungirá como Director General Adjunto y Director de Administración y Finanzas de la Emisora.

g) Ajuste en el factor de conversión en relación con las obligaciones convertibles.

La Asamblea de Aumento resolvió, entre otros asuntos, decretar el pago de un dividendo a los accionistas de la Emisora por la cantidad de $0.29 M.N. por acción. Toda vez que el dividendo mencionado, conjuntamente con aquél decretado por la asamblea general anual ordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 23 de abril de 2013, excede del 25% del EBITDA consolidado del ejercicio anterior de la Emisora, de conformidad con el inciso e) de la cláusula décima cuarta bis del acta de emisión de las Obligaciones de fecha 28 de marzo de 2012, es necesario incrementar el factor de conversión y, por tanto, el número de acciones del capital social de la Emisora mantenidas en la tesorería que están destinadas a la conversión de Obligaciones en caso de que sus tenedores así lo elijan. Para efectos de lo anterior, el día 19 de noviembre de 2013, la asamblea de tenedores de las Obligaciones se reunió y resolvió, entre otros asuntos, aprobar la propuesta de la Emisora de modificar el factor de conversión, de tal forma que, como resultado del pago de dicho dividendo, el nuevo factor de conversión de Obligaciones por acciones representativas del capital social de la Emisora es de 7.57 (siete punto cincuenta y siete) acciones por Obligación.

VII. PERSONAS RESPONSABLES.

Los suscritos, como delegados especiales del consejo de administración de Corporación Actinver, manifestamos bajo protesta de decir verdad, que el presente prospecto fue revisado por el consejo de administración con base en la información que le fue presentada por directivos de la Emisora, y a su leal saber y entender refleja razonablemente la situación de la misma, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, manifestamos que el consejo de administración no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Finalmente, los suscritos ratificamos la opinión rendida a la asamblea general de accionistas relativa al informe que el director general en términos de la Ley del Mercado de Valores presentó a dicha asamblea, la cual se incluye en el prospecto, y manifestamos que es la misma que se rindió ante la asamblea general de accionistas, de conformidad con dicho precepto legal.

Consejero propietario

Héctor Madero Rivero

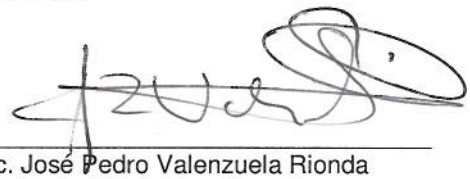
Consejero propietario

Roberto Valdés Acra

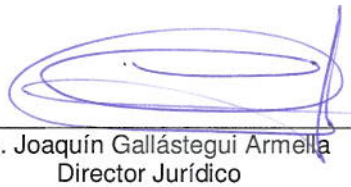
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente prospecto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General



Lic. José Pedro Valenzuela Rionda
Director de Administración y Finanzas



Lic. Joaquín Gallástegui Armella
Director Jurídico

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública, y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de las acciones materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Su representada ha participado con la emisora, en la definición del rango de precio de las acciones materia de la oferta pública, tomando en cuenta las características de la sociedad, así como los indicadores comparativos con empresas del mismo ramo o similares, tanto en México como en el extranjero y atendiendo a los diversos factores que se han juzgado convenientes para su determinación, en la inteligencia de que el precio de colocación definitivo podrá variar del rango establecido, según los niveles de oferta y demanda de las acciones y las condiciones imperantes en el mercado de valores en la fecha de colocación.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Actinver

Por: Julio Gabriel Serrano Castro Espinosa
Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública, y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de las acciones materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Su representada ha participado con la emisora, en la definición del rango de precio de las acciones materia de la oferta pública, tomando en cuenta las características de la sociedad, así como los indicadores comparativos con empresas del mismo ramo o similares, tanto en México como en el extranjero y atendiendo a los diversos factores que se han juzgado convenientes para su determinación, en la inteligencia de que el precio de colocación definitivo podrá variar del rango establecido, según los niveles de oferta y demanda de las acciones y las condiciones imperantes en el mercado de valores en la fecha de colocación.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero BBVA Bancomer

Por: Ángel Espinosa García
Apoderado

Por: Luis Pablo Gerardo Bustamante Desdier
Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública, y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de las acciones materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Su representada ha participado con la emisora, en la definición del rango de precio de las acciones materia de la oferta pública, tomando en cuenta las características de la sociedad, así como los indicadores comparativos con empresas del mismo ramo o similares, tanto en México como en el extranjero y atendiendo a los diversos factores que se han juzgado convenientes para su determinación, en la inteligencia de que el precio de colocación definitivo podrá variar del rango establecido, según los niveles de oferta y demanda de las acciones y las condiciones imperantes en el mercado de valores en la fecha de colocación.

Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Banorte

Por: Gerardo Tietzsch Rodriguez Peña
Apoderado

Por: Miguel Brinkman de Alba
Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública, y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de las acciones materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Su representada ha participado con la emisora, en la definición del rango de precio de las acciones materia de la oferta pública, tomando en cuenta las características de la sociedad, así como los indicadores comparativos con empresas del mismo ramo o similares, tanto en México como en el extranjero y atendiendo a los diversos factores que se han juzgado convenientes para su determinación, en la inteligencia de que el precio de colocación definitivo podrá variar del rango establecido, según los niveles de oferta y demanda de las acciones y las condiciones imperantes en el mercado de valores en la fecha de colocación.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Santander México

Por: Luis Adolfo Rodríguez Malagón
Apoderado

Por: Héctor Chávez López
Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente prospecto por el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2010, fueron dictaminados con fecha 28 de febrero de 2011, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente prospecto y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Prospecto, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realice procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la demás información contenida en el Prospecto que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

De la Paz, Costemalle – DFK, S.C.

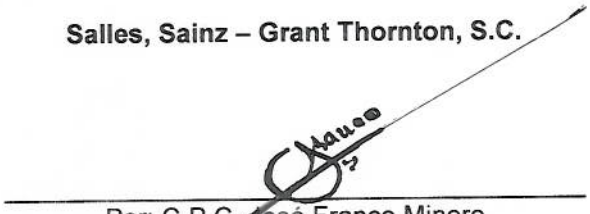
Por: C.P.C. Carlos Granados Martín del Campo
Apoderado y socio responsable de la auditoría de los estados financieros consolidados de la Emisora y Subsidiarias correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2010.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, que contiene el presente prospecto por el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2011, fueron dictaminados con fecha 29 de febrero de 2012, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente prospecto y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Prospecto, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el Prospecto que no provenga de los estados financieros por mí dictaminados.

Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C.



Por: C.P.C. José Franco Minero
Apoderado y socio responsable de la auditoría de los estados financieros consolidados de la Emisora y Subsidiarias correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011.

KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 2, fracción I, inciso m), numeral 5 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., y subsidiarias ("Corporación Actinver") al 31 de diciembre de 2012, y por el año terminado en esa fecha, que se incorporan por referencia en el presente prospecto de colocación preliminar relativo a la emisión de acciones ordinarias, nominativas, de clase II, serie B sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (el "Prospecto"), así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Prospecto, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Corporación Actinver al 31 de diciembre de 2012, y por el año terminado en esa fecha, que se incorporan por referencia en el presente Prospecto, fueron dictaminados con fecha 26 de febrero de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Prospecto y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incorpora por referencia y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el Prospecto que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados."

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Socio

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia
Apoderado

México, D. F. a 3 de diciembre de 2013

KPMG Cárdenas Dosal, S.C., la Firma mexicana miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los valores cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Forastieri y Roqueñí, S.C.

Eduardo Díaz de Cossío Hernández
Socio

ANEXOS

Anexo A

Estados financieros e informes del Comité de Auditoría por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

Se incorporan por referencia los Estados Financieros e informes del Comité de Auditoría de la Emisora respecto de los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, presentados por la Emisora ante la CNBV y la BMV el 26 de abril de 2013, el 27 de abril de 2012 y el 28 de abril de 2011, respectivamente, los cuales se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

Anexo B

Información financiera consolidada no dictaminada de la Emisora correspondiente al periodo intermedio concluido el 30 de septiembre de 2013 del ejercicio social 2013.

Se incorpora por referencia la información financiera consolidada no dictaminada de la Emisora correspondientes al periodo concluido el 30 de septiembre de 2013, presentado a la CNBV y la BMV el el 23 de octubre de 2013, el cual se encuentra disponible en las siguientes direcciones: http://www.cnbv.gob.mx http://www.bmv.com.mx y http://www.actinver.com.

Anexo C

Opinión Legal

FORASTIERI ROQUEÑI | *abogados*

Ciudad de México, Distrito Federal, a 10 de diciembre de 2013.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Dirección General de Emisiones Bursátiles
Avenida de los Insurgentes Sur 1971
Colonia Guadalupe Inn
01020 Ciudad de México, Distrito Federal
México

Atención: L.C. María de Lourdes Abán Sánchez
Directora General de Emisiones Bursátiles

Estimados señores:

Hacemos referencia a la solicitud de esta misma fecha presentada a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") por Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Emisora"), para (i) la actualización de la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Emisora en el Registro Nacional de Valores (el "Registro"); y (ii) autorizar a la Emisora para que lleve a cabo una oferta pública primaria, es decir de suscripción, de acciones representativas de su capital social de nueva emisión entre el gran público inversionista (la "Oferta") a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "Bolsa").

La Emisora ha solicitado nuestra opinión como asesores legales externos independientes y, en tal carácter, hemos revisado la documentación e información legal de la Emisora que se describe a continuación, y hemos sostenido reuniones con funcionarios de la Emisora a efecto de rendir una opinión respecto de dicha documentación e información, de conformidad con lo previsto en el artículo 87, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores, y en los artículos 2, fracción I, inciso h), y 87 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores expedidas por la Comisión y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, conforme las mismas han sido modificadas (las "Disposiciones").

Para efectos de rendir la presente opinión, hemos revisado los siguientes documentos:

(i) La información y documentación legal proporcionada por la Emisora a la Comisión como parte de su solicitud, incluyendo, sin limitación, el escrito de solicitud de autorización de oferta pública primaria, y sus anexos;

(ii) Copia certificada de la escritura pública número 71,165 de fecha 27 de julio de 2004, otorgada ante la fe del licenciado Heriberto Román Talavera, titular de la notaría número 62 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585 el 31 de julio de 2006, en la cual se hacen constar, entre otros, la constitución de la Emisora bajo la denominación social "Actinver Tenedora, S.A. de C.V.";

(iii) Copia certificada de la escritura pública número 88,031 de fecha 6 de junio de 2006, otorgada ante la fe del licenciado Joaquín Talavera Sánchez, titular de la notaría número 50 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585 el día 8 de febrero de 2007, la cual protocoliza el acta de la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 27 de abril de 2006, en la cual se resolvió, entre otros asuntos, cambiar la denominación social de la Emisora de "Actinver Tenedora, S.A. de C.V." a "Grupo Actinver, S.A. de C.V.";

(iv) Copia certificada de la escritura pública número 36,023 de fecha 16 de abril de 2010, otorgada ante la fe del licenciado Héctor Manuel Cárdenas Villarreal, titular de la notaría número 201 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585 el día 3 de mayo de 2010, la cual protocoliza el acta de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el día 11 de marzo de 2010, en la cual se resolvió, entre otros asuntos, (a) reformar íntegramente los estatutos sociales de la Emisora; (b) modificar su denominación social a la actual "Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.; y (c) que la Emisora adoptara el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable;

(v) Copia certificada de la escritura pública número 92,983 de fecha 4 de mayo de 2011, otorgada ante la fe del del licenciado Joaquín Talavera Sánchez, titular de la notaría número 50 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585 el día 20 de mayo de 2011, la cual protocoliza el acta de la sesión del Consejo de Administración de la Emisora celebrada el 27 de julio de 2010, en la cual se resolvió, entre otros asuntos, otorgar en favor de los señores Héctor Madero Rivero, Roberto Valdés Acra, Alfredo Jorge Walker Cos, José Pedro Valenzuela Rionda y Fernando Francisco Cisneros Matusita un poder general para actos de administración de conformidad con el segundo párrafo del artículo 2,554 del Código Civil Federal y su correlativo en cada uno de los Código Civiles para el Distrito Federal y de los Estados, para ser ejercido conjunta o separadamente;

(vi) Acta de la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el día 14 de noviembre de 2013 y que resolvió, además de otros asuntos, *(a)* autorizar la realización por parte de la Sociedad de una oferta pública de acciones representativas del capital social de la Emisora en términos del artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores, sujeto a la aprobación y condiciones que señale la Comisión; y *(b)* aumentar la parte variable del capital social de la Sociedad mediante la emisión de acciones de tesorería;

(vii) El certificado provisional expedido para amparar las acciones materia de la Oferta; y

(viii) El prospecto de colocación definitivo relativo a la Oferta.

Hemos supuesto, sin haber realizado investigación independiente alguna, la legitimidad de todas las firmas y la autenticidad de los documentos que nos fueron proporcionados por la Emisora.

Considerando lo anterior, manifestamos a la Comisión que, a nuestro leal saber y entender:

1. La Emisora se encuentra debidamente constituida y existe válidamente. El texto de sus estatutos sociales vigentes contiene las disposiciones que los estatutos sociales de una sociedad anónima bursátil deben contener en términos de la Ley del Mercado de Valores, las Disposiciones y la demás legislación y normatividad aplicable.

2. La Emisora está plenamente facultada conforme a su objeto social y conforme a la ley para (i) emitir las acciones materia de la Oferta; (ii) llevar a cabo la Oferta; (iii) solicitar la actualización de la inscripción de las acciones representativas de su capital social en el Registro.

3. Los acuerdos adoptados por la asamblea general ordinaria y extraordinaria de la Emisora celebrada el 14 de noviembre de 2013, incluyendo los relativos a la realización de la Oferta, son válidos.

4. El certificado provisional que ampara las acciones materia de la Oferta, ha sido válidamente emitido por la Emisora, está apegado a derecho, y las acciones referidas, y los derechos inherentes a las mismas son exigibles en contra de la Emisora de conformidad con sus términos.

5. Cualesquiera dos de los señores Héctor Madero Rivero, Álvaro Madero Rivero, Roberto Valdés Acra, José Pedro Valenzuela Rionda, Robert Jaime Dotson Castrejón, Antonio Cosío Pando, Cosme Alberto Torrado Martínez, Adalberto Palma Gómez, Luis Jorge Echarte Fernández, Francisco Javier Soní Ocampo, Agustín Francisco Legorreta Chauvet y Jonathan Davis Arzac se encuentran debidamente facultados para firmar conjuntamente el certificado provisional que ampara las acciones materia de la Oferta, de conformidad con lo previsto en los estatutos sociales de la Emisora.

La presente opinión legal está sujeta a las siguientes limitaciones y salvedades:

a) En ningún momento hemos obtenido ni revisado certificado, constancia o documento alguno expedido por registro público alguno (incluyendo, sin limitación, el folio mercantil de la Emisora);

b) Se basa en información y documentos que nos han sido proporcionados por la Emisora para efectos de rendir la presente opinión, y en las circunstancias existentes a la fecha, de los que tenemos conocimiento y en nuestro poder, por lo que el contenido y la veracidad de la misma se encuentran sujetos a la veracidad de dicha información y documentos;

c) Se limita exclusivamente a cuestiones de derecho aplicable en los Estados Unidos Mexicanos respecto a las cuales hemos recibido instrucciones expresas. Asimismo, la presente opinión legal se basa y tiene fundamento únicamente en las leyes aplicables de los Estados

Unidos Mexicanos vigentes a la fecha de la presente y, por lo tanto, no se emite opinión alguna respecto de leyes de otras jurisdicciones;

d) No incluye opinión alguna respecto de ninguno de los accionistas de la Emisora, ni de ninguna de las personas morales que pudieren estar bajo el control de la Emisora o bajo control común con la Emisora;

e) En ningún momento hemos dado asesoría legal general a la Emisora, sino únicamente en asuntos particulares y ocasionales, por lo cual no aceptamos ni asumimos responsabilidad genérica respecto de materias y/o regulaciones distintas a las que hace referencia la presente opinión legal, ni respecto de principios contables, ni otorgamos autorización alguna para que con base en el contenido de esta opinión se realice cualquier tipo de informe o divulgación, sin la previa investigación debida; y

f) Forastieri y Roqueñí, S.C. no expresa opinión alguna respecto de la solvencia de la Emisora ni respecto de la bondad de las acciones.

Las opiniones antes expresadas se emiten en la fecha mencionada en este documento y, por lo tanto, están condicionadas y/o sujetas a probables modificaciones por causa de cambios en la legislación y demás disposiciones aplicables, así como en las condiciones y circunstancias de los actos a que hace referencia. No expresamos opinión alguna respecto de cualesquiera cuestiones surgidas con posterioridad a la fecha de la presente opinión, y no asumimos responsabilidad u obligación alguna de informar a la Comisión o a cualquier otra persona de cualesquiera cambios en las opiniones antes expresadas.

Atentamente,

Forastieri y Roqueñí, S.C.

Eduardo Díaz de Cossío Hernández
Socio

c.c.p. Lic. León Ernesto Ubilla Suazo
Director General Adjunto de Autorizaciones Bursátiles, Comisión Nacional Bancaria y de Valores

C.P. Francisco Valle Montaño
Director de Promoción y Emisoras, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Lic. Hugo Arturo Contreras Pliego
Director Jurídico, S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Anexo D

Título que ampara la emisión

Certificado Provisional No. 1 Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

Nacionalidad:	Mexicana
Domicilio Social:	Ciudad de México, Distrito Federal
Duración	Indefinida

El presente certificado provisional se expide para su depósito en administración en S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en términos y para los efectos del artículo 282 de la Ley del Mercado de Valores.

El presente certificado provisional ampara 53'000,000 (cincuenta y tres millones) de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "B", Clase "II", las cuales quedarán depositadas en tesorería, para ser puestas en circulación mediante su pago en efectivo, de tal manera que las acciones liberadas, corresponderán al número de las que sean íntegramente suscritas y pagadas en efectivo, correspondientes a una parte del capital variable de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), de un total de 615'600,000 (seiscientas quince millones seiscientas mil) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social autorizado de la Sociedad que integran la totalidad de acciones de la Serie "B", de las cuales 15'375,552 (quince millones trescientas setenta y cinco mil quinientas cincuenta y dos) acciones corresponden al capital mínimo fijo suscrito y pagado y 600'224,448 (seiscientas millones doscientas veinticuatro mil cuatrocientas cuarenta y ocho) acciones corresponden al capital variable, este último dividido en 504'124,448 (quinientas cuatro millones ciento veinticuatro mil cuatrocientas cuarenta y ocho) acciones suscritas y pagadas, 43'100,000 (cuarenta y tres millones cien mil) acciones de tesorería destinadas la conversión de las Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones de la Sociedad y 53'000,000 (cincuenta y tres millones) de acciones de tesorería.

El capital de la Sociedad es variable. El capital mínimo fijo sin derecho a retiro está representado por 15'375,552 (quince millones trescientas setenta y cinco mil quinientas cincuenta y dos) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "B", Clase "I", íntegramente suscritas y pagadas. La parte variable del capital social es ilimitada y estará representada por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "B", Clase "II".

La Sociedad se constituyó bajo la denominación de Actinver Tenedora, S.A. de C.V., según consta en la escritura pública número 71,165, de fecha 27 de julio de 2004, otorgada ante la fe del Lic. Heriberto Román Talavera, titular de la Notaría Pública número 62 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal, el día 31 de julio de 2006, bajo el folio mercantil número 352,585. Mediante escritura pública número 88,031, de fecha 6 de junio de 2006, otorgada ante la fe del Lic. Joaquín Talavera Sánchez, titular de la Notaría Pública número 50 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal, bajo el folio mercantil número 352,585, el 8 de febrero de 2007, se protocolizó el acta de Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2006, mediante la cual, la Sociedad acordó el cambio de su denominación social a la de Grupo Actinver, S.A. de C.V. Mediante escritura pública número 36,023, de fecha 16 de abril de 2010, otorgada ante la fe del Lic. Héctor Manuel Cárdenas Villarreal, titular de la Notaría Pública número 201 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal, bajo el folio mercantil número 352,585, el 3 de mayo de 2010, se protocolizó el acta de Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2010, mediante la cual la Sociedad adoptó el régimen de sociedad anónima bursátil y cambió su denominación social a la actual Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

QUINTA.- NACIONALIDAD.- La Sociedad es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Sociedad se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores de México a considerarse como nacionales con respecto a las acciones de la Sociedad que adquieran o de que sean titulares, así como con respecto a los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Sociedad, o bien de los derechos y obligaciones que se deriven de los contratos en que sea parte la Sociedad con autoridades mexicanas. En consecuencia, los socios extranjeros, actuales o futuros, se obligan, por lo mismo, a no invocar la protección de sus Gobiernos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la Nación las participaciones sociales que hubieren adquirido.

En ningún momento podrán participar en el capital social de la Sociedad personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona, por lo que toda adquisición efectuada en contravención a lo aquí establecido, se considerará nula, bajo la pena de perder en beneficio de la Sociedad, el importe de sus aportaciones.

Ciudad de México, Distrito Federal, a 10 de diciembre de 2013.

Roberto Valdés Acra
Miembro del Consejo de Administración

José Pedro Valenzuela Rionda
Miembro del Consejo de Administración

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 12
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 11
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 10
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 9
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 8
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 7
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 6
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 5
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 4
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 3
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 2
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	

Certificado Provisional No. 1	Cupón No. 1
Ampara 53'000,000 acciones Serie "B", Clase "II"	
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	
Los derechos de este cupón, como título accesorio, sólo podrán ser ejercidos por la persona cuyo nombre aparezca inscrito en el Libro de Registro de Acciones y/o acredite su titularidad en términos de lo dispuesto por el artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.	