
PROSPECTO DEFINITIVO. Los valores mencionados en el Prospecto Definitivo, han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva CNBV, 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. These securities have been registered with the securities section of the National Registry of Securities (RNV) maintained by the CNBV. They can not be offered or sold outside the United Mexican States unless it is permitted by laws of other countries.



GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES
DE GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

MONTO TOTAL AUTORIZADO:
\$500,000,000.00
(QUINIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)

Cada Emisión de Certificados Bursátiles hecha al amparo del presente Programa contará con sus propias características. El precio de Emisión, el monto total de la Emisión, el valor nominal, la fecha de Emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla) y la periodicidad de pago de interés, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por la Emisora con el Intermediario Colocador al momento de dicha Emisión y se especificarán, en el Suplemento respectivo. Los Certificados Bursátiles se denominarán en Pesos. Podrá realizarse una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado del Programa de \$500,000,000.00 (QUINIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

TIPO DE VALOR: Certificados Bursátiles.

MONTO TOTAL AUTORIZADO DEL PROGRAMA: Hasta \$500,000,000.00 (QUINIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

VALOR NOMINAL DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES: Será determinado para cada Emisión, en el entendido que será un múltiplo de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).

VIGENCIA DEL PROGRAMA: 4 años.

PLAZO DE VIGENCIA DE CADA EMISIÓN: Será determinado en el momento de efectuar cada Emisión al amparo del Programa, en el entendido de que dicho plazo no podrá ser menor a un año, ni mayor a 7 años contados a partir de la fecha de la Emisión respectiva.

DERECHOS QUE CONFIEREN A LOS TENEDORES: Cada Certificado Bursátil representa para su titular el derecho al cobro del principal e intereses adeudados por la Emisora, en los términos descritos en el presente Prospecto y en el Título de Emisión respectivo, desde la fecha de su Emisión hasta la fecha de amortización.

GARANTÍA: LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN SON QUIROGRAFARIOS, POR LO QUE NO CUENTAN CON GARANTÍA ESPECÍFICA.

INTERESES Y PROCEDIMIENTO DE CÁLCULO: A partir de la fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles generarán un interés bruto anual sobre el Saldo Insoluto de los Certificados Bursátiles en Circulación que el Representante Común determinará en cada periodo de intereses, para lo cual utilizará las fórmulas que se establezcan en el Título de Emisión y en el Suplemento correspondiente.

LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y PRINCIPAL: El principal y los intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica de fondos, en las oficinas de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval"), ubicadas en Paseo de la Reforma número 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal. El principal y los intereses se pagarán vía una casa de bolsa (según contrato de intermediación bursátil) en forma electrónica al INDEVAL.

INTERESES MORATORIOS: En caso de incumplimiento en el pago de principal, se causarán los intereses que se establezcan en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

AMORTIZACIÓN: La amortización para cada Emisión de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: A partir de la fecha de Emisión, los Certificados Bursátiles se podrán amortizar de manera anticipada total o parcialmente por la Emisora, y, en su caso, se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

CALIFICACIÓN OTORGADA POR FITCH DE MÉXICO, S.A. DE C.V.: A-(mex) Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

FECHA DE EMISIÓN: Será de acuerdo a lo que determine la Emisora, siempre y cuando no exceda de la vigencia de la autorización del Programa otorgada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

FONDO DE RESERVA: Significa aquella cantidad de dinero que en cada Emisión al amparo del Programa, se destinará a un fideicomiso para garantizar el pago de principal de los Certificados Bursátiles, el cual se constituirá con el equivalente a 2 (dos) pagos de principal, dentro del plazo establecido para tales efectos en el Suplemento y Título respectivo a cada Emisión.

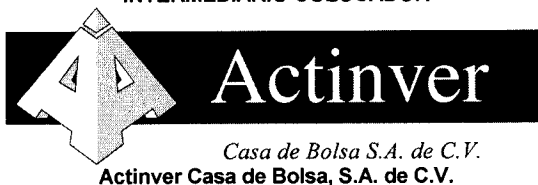
POSIBLES ADQUIRENTES: Estos Certificados Bursátiles Fiduciarios podrán ser adquiridos por: personas físicas y morales de nacionalidad mexicana o extranjera, incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones y sociedades mutualistas de seguros, instituciones de fianzas, sociedades de inversión, fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje y uniones de crédito, conforme a la legislación que las rige.

RÉGIMEN FISCAL APLICABLE: La tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles Fiduciarios que se emitan al amparo del Programa, se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 160 y 58 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, así como en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas o morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones complementarias. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. El régimen fiscal puede modificarse a lo largo de la vigencia del Programa de los Certificados Bursátiles Fiduciarios. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia del Programa de los Certificados Bursátiles Fiduciarios. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles Fiduciarios al amparo del Programa deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

DEPOSITARIO: Los títulos representativos de los Certificados Bursátiles que documenten cada una de las Emisiones que se lleven a cabo conforme al Programa, se mantendrán en depósito en Indeval. El título que ampara los Certificados Bursátiles, se mantendrá en depósito en el Indeval, para los efectos del artículo 282 de la LMV. En los términos del artículo 282 de la LMV, la Emisora determina que el Título de Emisión no lleve cupones adheridos, y las constancias que Indeval expida para tal efecto, harán las veces de dichos títulos accesorios.

REPRESENTANTE COMÚN DE LOS TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

INTERMEDIARIO COLOCADOR



Prospecto de Colocación a disposición con el Intermediario Colocador y en Internet en las siguientes direcciones: <http://www.bmv.com.mx>, www.cnbv.gob.mx y www.actinver.com.mx
La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los certificados bursátiles, solvencia de la Emisora, o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.
Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa de Certificados Bursátiles que se describe en este Prospecto, se encuentran inscritos con el número 3068-415-2007-001 en el Registro Nacional de Valores y son aptos para ser inscritos en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

México, D.F., a 10 de octubre de 2007.

Aut. CNBV para su publicación 153/869740/2007 del 9 de octubre de 2007.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL	5
1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES DEL PROSPECTO	5
2. RESUMEN EJECUTIVO	10
3. FACTORES DE RIESGO	15
A. Factores de Riesgo Económicos y Políticos.....	15
B. Factores de Riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles.....	17
C. Factores de Riesgo relacionados con la Emisora.....	17
4. OTROS VALORES INSCRITOS	19
5. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO.....	20
6. FUENTES DE INFORMACIÓN EXTERNA Y DECLARACIÓN DE EXPERTOS	21
II. EL PROGRAMA	22
1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA	22
A. Descripción del Programa	22
B. Modalidades del Programa.....	22
C. Monto Total Autorizado del Programa	22
D. Vigencia del Programa	22
E. Monto por Emisión	22
F. Valor Nominal.....	23
G. Plazo de los Certificados Bursátiles.....	23
H. Tasa de Interés.....	23
I. Fechas de Pago de Intereses.....	23
J. Lugar y Forma de Pago de Intereses y Principal.....	23
K. Amortización	23
L. Amortización Anticipada.....	24
M. Garantías.....	24
N. Depositario.....	24
O. Posibles Adquirentes.....	24
P. Intermediario Colocador	24
Q. Representante Común	24
R. Autorización de la CNBV	25
S. Legislación	25
T. Régimen Fiscal.....	25
U. Suplemento.....	25
V. Calificación Otorgada al Programa por Fitch México, S.A. de C.V.....	25
W. Intereses moratorios	26
X. Inscripción, Listado y Clave de Pizarra de los Valores	26
Y. Acuerdo del Consejo.....	26
Z. Fuente de Pago de los Certificados Bursátiles.....	26
AA. Obligaciones de Hacer, no Hacer y casos de Vencimiento Anticipado	26
2. DESTINO DE LOS FONDOS	27
3. PLAN DE DISTRIBUCIÓN	28
4. GASTOS RELACIONADOS CON EL PROGRAMA	29
5. FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN.....	30
6. NOMBRES DE PERSONAS CON PARTICIPACIÓN RELEVANTE EN LA OFERTA	31
III. DESCRIPCIÓN DE LA EMISORA	32
A) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA.....	32
B) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	36
i) Actividad Principal	36
ii) Canales de Distribución	37
iii) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	37
iv) Principales Clientes	39

v) <i>Legislación Aplicable y Situación Tributaria</i>	39
vi) <i>Recursos Humanos</i>	40
vii) <i>Desempeño Ambiental</i>	41
viii) <i>Información del Mercado</i>	41
ix) <i>Estructura Corporativa</i>	44
x) <i>Descripción de los Principales Activos</i>	46
xi) <i>Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales</i>	47
IV. INFORMACIÓN FINANCIERA	49
A. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	49
B. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO.....	51
A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR CADA EMPRESA SUBSIDIARIA DE GRUPO ACTINVER Y EN EL CASO DE LA AFORE QUE DEPENDE DE ACTINVER OPERADORA Y QUE APLICA PARA EFECTOS CONTABLES EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, ÚNICAMENTE SE PRESENTAN SUS CIFRAS EN FORMA ILUSTRATIVA PARA CONOCER SU TENDENCIA EN EL NEGOCIO. NO SE TIENE POR ZONA GEOGRÁFICA AL SER SUCURSALES CUYOS NEGOCIOS LOS REPORTAN A CADA EMPRESA.....	51
C. INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES.....	53
D. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.....	53
1. <i>Resultados de la Operación</i>	56
2. <i>Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital</i>	59
3. <i>Control Interno</i>	68
E. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS	68
V. ADMINISTRACIÓN	69
A. AUDITORES EXTERNOS.....	69
B. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERESES.....	69
C. ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS.....	70
<i>Biografías de los Consejeros de Grupo Actinver</i>	72
PRINCIPALES ACCIONISTAS.....	75
<i>Biografías de los Principales Funcionarios de Grupo Actinver</i>	77
<i>Compensaciones y Remuneraciones a los Consejeros y Funcionarios de Grupo Actinver</i>	78
<i>Programas para involucrar a los empleados que trabajan en Grupo Actinver en el Capital Social de la misma</i>	78
D. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS.....	80
VI. PERSONAS RESPONSABLES	83
VII. ANEXOS	87
1. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS DE GRUPO ACTINVER AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 E INFORME DEL COMISARIO.....	87
2. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS DE GRUPO ACTINVER AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 E INFORME DEL COMISARIO.....	88
3. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS DE GRUPO ACTINVER AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 E INFORME DEL COMISARIO.....	89
4. REVISIÓN LIMITADA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V., AL 31 DE MAYO DE 2007.....	90
5. OPINIÓN LEGAL.....	91
7. CALIFICACIÓN OTORGADA AL PROGRAMA POR FITCH MÉXICO, S.A. DE C.V.	92

LOS ANEXOS DEL PRESENTE PROSPECTO FORMAN PARTE INTEGRAL DE MISMO.

NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ

CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR LA EMISORA Y POR ACTINVER, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. *Glosario de Términos y Definiciones del Prospecto*

“Actidow”	Significa Actidow S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Renta Variable, que forma parte de la familia de fondos de Actinver, Operadora, cuya principal característica es invertir en acciones que componen el índice Dow Jones.
“Actiemp”	Significa Actiemp, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, cuya principal característica es invertir en deuda de empresas privadas mexicanas con las mejores calificaciones y rendimientos.
“Actieuro”	Significa Actieuro, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, cuya principal característica es realizar primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio.
“ActiUs”	Significa Actinver US, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Renta Variable. ACTIUS, invierte principalmente en acciones norteamericanas listadas en el Mercado Global BMV que cuenten con un alto nivel de capitalización y bursatilidad.
“Actidol”	Significa Actidoll S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, cuyo portafolio de referencia es el “Lehman Brothers U.S. Agrégate Bond Index”.
“Actinver Operadora”	Significa Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.
“Actinver Holdings, Inc.”	Significa Actinver Holdings, Inc., una empresa tenedora de Actinver Securities, Inc., domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica, (adquirida en agosto de 2007).
“Actinver Securities, Inc.”	Significa Actinver Securities, Inc., una empresa subsidiaria de Actinver Holdings, Inc. e intermediario colocador de todo tipo de Títulos y Valores representativos de participaciones en el capital de sociedades, asociaciones o coinversiones, domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica.
“Actinver Tenedora”	Significa Actinver Tenedora, S.A. de C.V., anterior denominación de Grupo Actinver S.A. de C.V.,
“Afore”	Significa Afore Actinver, S.A. de C.V., Administradora de Fondos para el

	Retiro y fuera subsidiaria de Actinver S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
“AMIB”	Significa Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles.
“BMV”	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
“Broker-Dealer”	Significa Intermediario Colocador Valores.
“Bursamex”	Significa Bursamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa adquirida en 2004 al Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB).
“Bursanet”	Significa el canal de distribución donde los clientes de las subsidiarias del Grupo, realizan sus operaciones a través de Internet, en línea y en tiempo real.
“Casa de Bolsa”	Significa Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
“Certificados” ò “Certificados Bursátiles”	Significa los certificados bursátiles, que el Grupo en su carácter de Emisor colocará entre el gran público inversionista, de acuerdo a los términos establecidos en el presente Prospecto.
“Colocación”	Significa la colocación entre el gran público inversionista de los Certificados Bursátiles emitidos por el Emisor conforme a cada Emisión.
“CINIF”	Consejo Mexicano para la Investigación y desarrollo de Normas de Información Financiera.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CONSAR”	Significa Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.
“Día”	Significa cualquier día del año distinto de sábados, domingos y los días en que las instituciones de crédito en la Ciudad de México estén autorizados u obligados a cerrar de conformidad con las reglas de carácter general que para tales efectos expide la CNBV.
“Dólar”	Significa en singular o plural, la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“Dow Jones”	Significa un índice bursátil creado en 1883 por la empresa Dow Jones & Company. Es el principal indicador del mercado accionario de Estados Unidos de América.
“Emisor”	Significa Grupo Actinver, S.A. de C.V.
“Emisión”	Significa cada Emisión de Certificados Bursátiles llevada a cabo por el Emisor al amparo del programa.
“Fecha de Pago”	Significa la fecha de pago de intereses calculados aproximadamente cada

30 días. En caso de que la Fecha de Pago sea inhábil, el pago se efectuará al siguiente Día Hábil, de conformidad con lo establecido en el Título de cada Emisión y en el Suplemento que la documente.

"Fondo de Reserva"

Significa aquella cantidad de dinero que en cada Emisión al amparo del Programa, se destinará a un fideicomiso para garantizar el pago de principal de los Certificados Bursátiles, el cual se constituirá con el equivalente a 2 (dos) pagos de principal, dentro del plazo establecido para tales efectos en el Suplemento y Título respectivo a cada Emisión.

"Gastos de Emisión"

Significa la suma de los siguientes conceptos, según se especifiquen y cuantifiquen en cada Suplemento:

- (i) La comisión y los gastos del Intermediario Colocador;
- (ii) Los honorarios del Representante Común por concepto de aceptación de su designación como tal;
- (iii) Los derechos, honorarios, y gastos derivados de la Emisión y Colocación, incluyendo entre otros los derechos por la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, los gastos por la inscripción de los Certificados Bursátiles en la BMV, los gastos por el cruce en la BMV, por el depósito de los Títulos en el Indeval y por el otorgamiento de los instrumentos notariales correspondientes, los gastos causados por la impresión del Prospecto definitivo y por cualquier publicación y/o publicidad relacionada con la Emisión;
- (iv) Los honorarios de los asesores legales;
- (v) Los honorarios de las agencias calificadoras por el otorgamiento de la calificación de la Emisión; y
- (vi) Cualquier otro gasto relacionado con la Emisión según se establezca en el Suplemento correspondiente.

"Gastos de Mantenimiento de la Emisión"

Significa, la suma de:

- (i) Los honorarios del Representante Común;
- (ii) El costo de mantener en depósito con Indeval los Títulos de Emisión;
- (iii) Los honorarios de las agencias calificadoras por concepto de mantenimiento de la calificación;
- (iv) los gastos directos, indispensables y necesarios para cumplir con las disposiciones legales aplicables, para mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el RNV y su listado en la BMV y aquellos derivados de cualquier publicación relacionada con la Emisión que se requiera en los términos de la legislación aplicable; y
- (v) Cualquier gasto derivado de la modificación al Título de Emisión respectivo que autorice la Asamblea de Tenedores de Certificados correspondiente.

"Grupo" o "Grupo Actinver"

Significa Grupo Actinver, S.A. de C.V.,

"IMSS"

Significa Instituto Mexicano del Seguro Social.

"Indeval"	Significa S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.,
"INFONAVIT"	Significa Instituto del Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores.
"INPC"	Significa Índice Nacional de Precios al Consumidor.
"Intermediario Colocador"	Significa Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
"IPAB"	Significa Instituto para la Protección al Ahorro Bancario
"ISR"	Significa Impuesto Sobre la Renta.
"ISSSTE"	Significa Instituto de Seguridad y Servicios Sociales para los Trabajadores del Estado.
"IVA"	Significa el impuesto al valor agregado.
"LGTOC"	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
"LIC"	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
"Liverpool"	Significa Distribuidora Liverpool S.A. de C.V.
"LMV"	Significa la Ley del Mercado de Valores.
"Lloyd Divisas"	Significa Lloyd Divisas, S.A. de C.V., Centro Cambiario
"México" o "República Mexicana" o "País" o "Territorio Nacional"	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
"MexDer"	Significa Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V.,
"NADS"	Significa National Association of Securities Dealers.
"NIFS"	Significa Normas de Información Financiera.
"Operadora Lloyd"	Significa Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
"Operadoras"	Significa conjuntamente Actinver S.A. de C.V., Operadora de Sociedades de Inversión y Operadora de Fondos Lloyd, S.A., ambas subsidiarias de Grupo Actinver S.A. de C.V.
"Peso" o "Peso Mexicano"	Significa en singular o plural, la moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

“PIB”	Significa Producto Interno Bruto.
“RNV”	Significa el Registro Nacional de Valores.
“SEC”	Significa Securities and Exchange Commission
“SEDI”	Sistema electrónico de envío y difusión de información autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
“Siefores”	Significa Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro.
“SIPC”	Securities Investor Protection Company.
“Subsidiarias”	Significa las subsidiarias del Grupo Actinver S.A. de C.V., que son: (i) Actinver Casa de Bolsa; (ii) Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, (iii) Operadora de Fondos Lloyd S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión; (iv) Lloyd Divisas, S.A. de C.V.; y (vi) Actinver Holdings, Inc.(adquirida en agosto de 2007).
“Suplemento”	Significa cualquier complemento al Prospecto que se prepare en relación al mismo y que contenga las características correspondientes a una Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.
“Tenedor”	Significa cualquier y toda persona que en cualquier momento sea legítima propietaria o titular de uno o más Certificados.
“TIIE”	Significa Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
“Título de Emisión”	Significa los títulos que contengan las características de cada Emisión, así como clases de los mismos.
“Unión Americana”	Significa los Estados Unidos de América.
“Uso de Marca”	Significa el contrato que Grupo Actinver S.A. de C.V. celebró con sus subsidiarias para el uso de su marca “Actinver”

Presentación de la Información Financiera y Económica

En este Prospecto, las referencias hechas a “Pesos”, “Ps.\$” y “\$”, se refieren a la moneda nacional (pesos) y las referencias hechas a “Dólar” o “EUA \$”, se refieren a dólares moneda de curso legal en la Unión Americana. Algunas cifras y los porcentajes contenidos en este Prospecto, se han redondeado a cada cifra para facilitar su presentación. Las mencionadas cifras, se encuentran expresadas en millones de pesos constantes al 31 de mayo de 2007, salvo que se indique lo contrario.

2. Resumen Ejecutivo

Descripción

A continuación se incluye un resumen de la información contenida en este Prospecto. Dicho resumen no incluye toda la información que debe tomarse en cuenta para tomar una decisión de inversión con respecto a los Certificados Bursátiles. Se recomienda a los inversionistas que lean cuidadosamente todo este Prospecto, incluyendo la sección titulada "Factores de Riesgo", antes de decidir si invierten en los Certificados Bursátiles. Todas las referencias a Pesos contenidas en este Prospecto se entienden hechas a Pesos constantes al 31 de mayo de 2007, salvo que se indique lo contrario.

Grupo Actinver S.A. de C.V., es una sociedad cuyo objetivo es promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración y liquidación. Con participación como tenedora de un grupo de empresas financieras no bancarias con la misión de asesorar patrimonialmente a los clientes con el fin de ayudarlos a preservar e incrementar su patrimonio. El Grupo a través de sus subsidiarias cuenta con más de doce años de experiencia que lo ha ayudado a crecer dentro de los grupos de empresas financieras no bancarias en México, teniendo así una relevancia en el negocio de la asesoría y manejo de inversiones.

Asimismo Grupo Actinver tiene una amplia experiencia en procesos de adquisición como son los de Operadora de Fondos Finacorp, Bursamex Casa de Bolsa, Operadora de Fondos Lloyd, Lloyd Divisas y Actinver Holdings, Inc.

Grupo Actinver cuenta con empresas subsidiarias que le permiten ofrecer una extensa gama de servicios financieros a sus clientes. Sus ingresos principales provienen por el Uso de Marca, dividendos y servicios corporativos. Las subsidiarias de Grupo Actinver administran a la fecha recursos por aproximadamente \$60 mil millones.

Grupo Actinver a través de sus subsidiarias tiene una amplia cobertura en el territorio nacional con cuarenta y cuatro sucursales y ocho adicionales que están en proceso de apertura. Se tiene presencia en las siguientes ciudades: Ciudad de México, Tijuana, Hermosillo, Chihuahua, Torreón, Monterrey, San Luis Potosí, Tampico, Puebla, Veracruz, Mérida, Cuernavaca, Toluca, Querétaro, León, Morelia, Aguascalientes, Guadalajara, Puerto Vallarta, Tepic, Mazatlán y Culiacán y en los municipios: Tlaquepaque, Chapala, Ajijic y San Miguel de Allende; y están próximas de apertura en Ciudad Obregón, Ciudad Juárez, Los Cabos, Saltillo y además de reforzar nuestra presencia en la Ciudad de México y Monterrey. El grupo no cuenta con empleados en forma directa, pero a través de sus empresas de servicios de Recursos Humanos y Afore tiene más de 1,600 empleados contratados.

Las subsidiarias del Grupo atienden a mas de 130 mil clientes a través de la Casa de Bolsa y sus dos Operadoras; y la Afore administra aproximadamente 1,218,000 cuentas de afiliados.

Grupo Actinver está conformado por: Casa de Bolsa, Sociedades de inversión, Afore y Centro Cambiario y una Tenedora. La participación en subsidiarias se presenta a continuación

Empresa	% Participación
Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99
Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	99.99
Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	96.74
Lloyd Divisas, S.A. de C.V.	99.99
Actinver Holdings, Inc.	100.00

La Afore es subsidiaria Actinver Operadora y Actinver Securities, Inc. a su vez es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., para mayor información consultar la sección de estructura corporativa dentro de este prospecto.

Aspectos corporativos

Grupo Actinver, es una sociedad anónima de capital variable constituida de conformidad con las leyes de México. La escritura constitutiva de Grupo Actinver es la número 71,165, de fecha 27 de julio de 2004, la cual fue inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585. La duración de Grupo Actinver es indefinida a partir de la fecha de la escritura constitutiva. Las oficinas principales de Grupo Actinver están ubicadas en Avenida Guillermo González Camarena número 1200, pisos 9 y 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, CP. 01210, México, Distrito Federal. El número telefónico de Grupo Actinver en ese lugar es (5255) 1103-6600. La dirección de Internet es www.actinver.com.mx. A continuación una breve cronología de la conformación del grupo.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, celebrada el 28 de Junio de 2004, se acordó escindir y transmitir a Actinver Tenedora, S.A. de C.V. lo siguiente:

- a) La cantidad de \$25 millones provenientes del Capital Social.
- b) Aportar a la Sociedad Escindida las cantidades provenientes de prima en venta de acciones, los resultados de ejercicios anteriores y otras cuentas que forman el capital contable. Posteriormente en diciembre de 2004, se acordó realizar una aportación de capital en su parte variable por \$1 millón.

Grupo Actinver, S.A. de C.V., es una empresa controladora que mediante contrato de Sociedad Mercantil, en forma Anónima de Capital Variable, el 27 de julio de 2004 se constituyó como Actinver Tenedora, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2004 el Capital Social ordinario totalmente suscrito y pagado de Actinver Tenedora, S.A. de C.V. quedo en \$87 millones y posteriormente con fecha 13 de julio de 2006, Actinver Tenedora, S.A. de C.V. cambia su denominación social a Grupo Actinver, S.A. de C.V., actualmente en vigencia

Aspectos Financieros

CAPITAL SOCIAL (Cifras constantes en millones de pesos)

CONCEPTO	31 DE DICIEMBRE 2004			31 DE MAYO 2007		
	NO. DE ACCIONES	%	IMPORTE	NO. DE ACCIONES	%	IMPORTE
SERIE "A" CAPITAL FIJO	25,000,000	29%	25	25,000,000	11%	25
SERE "B" CAPITAL VARIABLE	62,479,000	71%	62	161,924,520	73%	232
ACTUALIZACIÓN			8			16
CAPITAL SOCIAL	87,479,000	100%	95	186,924,520	84%	273
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL				34,764,491	16%	328
ACTUALIZACIÓN						14
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL				34,764,491	16%	342
CAPITAL CONTRIBUIDO	87,479,000	100%	95	221,689,011	100%	615

El Capital Social al 31 de Mayo de 2007 asciende a \$273 millones, adicionalmente cuenta con \$342 millones de capital para futuros aumentos, representados como obligaciones de conversión forzosa a capital, con lo cual el capital contribuido llega a \$615 millones.

Asimismo el capital ganado más el resultado neto a mayo de 2007 asciende a \$303 millones, llegando con esto a un capital contable de \$918 millones.

A continuación se presenta un resumen del balance del Grupo y del estado de resultados.

Resumen de Información Financiera de Grupo Actinver

Resultados Grupo Actinver y sus Subsidiarias					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Ingresos por servicios	25	228	655	240	331
Otros ingresos	11	31	1	10	42
Ingresos totales de operación	36	258	656	250	373
Gastos de administración	(45)	(205)	(580)	(243)	(271)
Resultado de la operación	(9)	53	76	7	102
Otros productos y gastos	0	5	(19)	(4)	(13)
Resultado antes de impuestos	(9)	58	57	3	89
I.S.R. y P.T.U. Causado	6	(8)	(26)	(2)	(13)
I.S.R. y P.T.U. Diferido	0	3	(4)	0	(19)
Resultados antes de la participación de subsidiarias	(3)	53	27	1	57
Participación de subsidiarias y asociadas	22	19	54	19	35
Resultado por operaciones continuas	19	72	81	20	92
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	0	54	6	1	0
Resultado neto	19	125	87	21	92

Balance Grupo Actinver y sus Subsidiarias					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Efectivo	0	2	30	32	48
Inversiones en valores	24	61	171	152	70
Operaciones con valores	1	3	0	2	8
Cuentas por cobrar	6	100	105	216	209
Mobiliario y equipo	6	11	50	61	55
Inversiones permanentes en acciones	58	152	221	186	248
Otros activos	9	53	149	89	158
Bases de clientes	0	0	390	422	382
Impuestos diferidos	15	73	69	74	47
Activo Total	120	454	1,184	1,234	1,225
Acreedores diversos	5	58	138	202	83
Operaciones con valores y derivados	1	0	1	0	3
Préstamos bancarios	0	0	210	227	199
Partes relacionadas	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	0	1	11	61	22
Suma el pasivo	6	59	360	490	307
Capital contribuido	95	271	615	596	615
Capital ganado	0	(1)	122	127	211
Resultado neto	19	125	87	21	92
Capital contable	114	395	824	744	918
Total pasivo y capital	120	454	1,184	1,234	1,225

Grupo Actinver ha venido mostrando un importante crecimiento en todos sus rubros tanto de balance y resultados, esto ha sido posible por el desarrollo de negocios, productos y servicios que han tenido sus subsidiarias, principalmente las Operadoras Actinver y Lloyd y Actinver Casa de Bolsa, en

el ejercicio de 2004 Grupo Actinver contaba con 120 millones de activos totales, para el mes de Mayo de 2007 estos ascienden a \$1,225 millones que significan más de 10x. Cuenta con un capital contable de 918 millones cuyo crecimiento es superior a las 8x el observado en 2004.

En resultados las utilidades han venido creciendo en forma relevante a partir del ejercicio de 2005, cuando se generaron \$125 millones, mas de 5x las obtenidas en 2004, en el ejercicio de 2006 estas reflejaron \$87 millones, cifra menor a 2005 que se originó por la compra de Operadora Lloyd en cuyo ejercicio existió un gasto extraordinario de \$50 millones que significa en utilidad neta \$36 millones más, no obstante que en el ejercicio de 2005 se tuvieron ingresos extraordinarios por cancelación de cuentas de pasivo de la Casa de Bolsa Bursamex, adquirida en el año de 2004, partida que fue reconocida por la CNBV y que actualmente se viene amortizando como un impuesto diferido.

Hasta el mes de mayo de 2007 las utilidades ascienden a \$92 millones cifras que es superior en más de 4x a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior y que además están por encima de las obtenidas en el ejercicio de 2006.

La siguiente tabla muestra las principales inversiones realizadas por Grupo Actinver hasta el 31 de mayo de 2007 y durante los años de 2006, 2005 y 2004.

CONCEPTO	2004	2005	2006
Bursamex, Casa de Bolsa	\$ 86		
Actinver, Operadora		\$ 167	
Operadora Lloyd			\$ 526
Lloyd Divisas			42
Totales	\$ 86	\$ 167	\$ 568

En agosto de 2007 se efectuó la compra de Actinver Holdings, Inc. por \$ 22 millones.

Comportamiento de los títulos de Grupo Actinver en el Mercado de Valores

Los títulos representativos del capital social de Grupo Actinver, S.A. de C.V., no se encuentran listados en la BMV, ni se encuentran inscritos en el RNV.

3. Factores de Riesgo

Los posibles inversionistas deben considerar cuidadosamente toda la información contenida en el presente Prospecto, y en particular, los siguientes factores de riesgo. Estos factores de riesgo no son los únicos a los que se enfrentará la Emisora. Los riesgos e incertidumbre que la Emisora desconoce, así como aquellos que se consideran de poca importancia, podrían tener un efecto adverso sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Emisora. Lo anterior pudiera tener como consecuencia un efecto adverso en el pago del principal y/o de los intereses de los Certificados Bursátiles.

A. Factores de Riesgo Económicos y Políticos.

Entorno económico internacional

El entorno económico mundial experimentó una tasa de crecimiento de 3.6% durante el periodo de 2006, donde la Unión Americana observó una tasa del 3.4%, presentando fuertes presiones inflacionarias a consecuencia de los precios de los *commodities* en los mercados internacionales, se estima que para el 2007 y en los próximos dos años la Unión Americana mantenga un crecimiento menor al 3%, y que la tasa de referencia de los fondos federales se estima empiece a disminuir marginalmente durante el periodo de 2007; esto pudiera presentar una importante disminución de la inversión extranjera directa hacia nuestro País, de igual manera si continúan en otros países desarrollados las tendencias desfavorables, afectaría los flujos de capitales externos provocando una posible volatilidad del tipo de cambio e incrementos de las tasas internas de interés.

La actual crisis del mercado hipotecario en la Unión Americana podría llegar a tener impacto en los mercados financieros mexicanos.

Las expectativas mencionadas por el Banco de México, señalan que los factores susceptibles de entorpecer el ritmo de la actividad económica en México durante los próximos años son en gran medida de origen externo. La lista es encabezada por menores expectativas de crecimiento económico a nivel internacional, lo que se traduce en un menor ritmo en la inversión fija bruta, lo que pudiera implicar una contracción del sector de servicios donde la empresa participa.

Aunque la economía mexicana presentó algunos ajustes en la tasa de interés durante 2005-2006 las expectativas para la actividad económica 2007-2008, han revelado una mejoría en el comportamiento de la inflación, el empleo, la tasa de interés y el producto interno bruto por lo que se espera para este año un nivel de inflación del 3.7% y un avance real del producto interno bruto del 3.5%.

Entorno económico interno

Durante 2005 y 2006 en México se presentó un clima electoral de los más competitivos y discutidos en la historia de nuestro País; cabe destacar que estas afectaciones políticas no impactaron de manera significativa las condiciones económicas internas y los factores económicos no sufrieron importantes cambios que pudieran afectar las condiciones de nuestro País. Independientemente de las condiciones políticas mencionadas, se presentó una expansión en la actividad económica del 4.0% promedio anual durante los últimos tres años.

El gobierno mexicano ha implementado algunas medidas económicas desde hace algunos años, permitiendo que los niveles de los diferentes indicadores financieros relacionados con el costo del dinero (inflación, tasa de interés, tipo de cambio), hayan presentado una tendencia decreciente y favorable entre

2004 y 2006, presentado al cierre del ejercicio de 2006 un superávit en las finanzas públicas de 0.23% del PIB y, de igual manera, se presentó un superávit de la cuenta corriente registrado al tercer trimestre de 2006 por aproximadamente 650 millones de dólares, que representa el 0.11% del PIB. Las reservas internacionales rebasaron los 69 mil millones de dólares, uno de los niveles más altos del País, por lo que la Emisora no puede asegurar que estas condiciones prevalezcan durante largo plazo pero se estima que se mantengan condiciones económicas favorables para los siguientes períodos.

El desarrollo de la economía de nuestro País está ampliamente relacionado a otras economías, por lo que eventos relevantes en éstas, pudieran afectar significativamente el desarrollo económico de México, lo que afectaría al mercado interno donde la Emisora participa.

Inflación

La inflación en México, medida por el incremento en el INPC, dado a conocer por Banco de México, fue de 4.0%, 5.2%, 3.3% y 4.1% en el 2003, 2004, 2005 y 2006 respectivamente. En caso de presentarse mayores incrementos en la inflación que en los salarios, esto podría afectar de forma adversa el sentimiento de los inversionistas reduciendo los volúmenes en los mercados de capitales.

Devaluación

El peso ha sido objeto de importantes devaluaciones en el pasado y podría volver a devaluarse en el futuro. Aún cuando en los últimos años se ha apreciado frente al dólar, no puede asegurarse que en el futuro no se devaluará significativamente.

La paridad entre peso y el dólar en los últimos años ha permanecido estable; si se presenta una devaluación importante en la moneda mexicana, podría afectarse la economía del País incidiendo de manera negativa los resultados y la condición financiera de la Emisora.

En materia económica se espera que se continúe teniendo como prioridad mantener la estabilidad económica a través de las políticas y los equilibrios fundamentales de la economía, por lo que según algunas estimaciones económicas podemos esperar para los años 2007 a 2009, niveles de inflación entre el 3.5% y 4.0%, tasas de interés alrededor de 7.0% de los CETES a 28 días y tipo de cambio cercano a \$11.50.

Tasas de interés

México en los últimos años ha mantenido niveles por debajo de los dos dígitos en tasas de interés. Según registros de Banco de México, durante 2003, 2004, 2005 y 2006, la tasa promedio TIIE de 28 días fue de 6.8%, 7.2%, 9.6% y 7.5, mientras que la tasa promedio en CETES de 28 días fue de 6.2%, 6.8%, 9.2% y 7.2%, respectivamente. Situaciones adversas en la economía nacional podrían resultar en incrementos sustanciales en las tasas de interés del mercado local.

Nivel de empleo

En caso de que cambios en la situación económica, política o social trajeran como consecuencia una pérdida de empleos en el país, esto podría afectar en forma adversa el sentimiento de los inversionistas reduciendo los volúmenes en los mercados capitales.

Situación política

La Emisora no puede asegurar que los eventos políticos mexicanos, sobre los cuales no tiene control, no tendrán un efecto desfavorable en la situación financiera o en los resultados obtenidos por ésta.

B. Factores de Riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles

Cambios en el régimen fiscal

Grupo Actinver, no puede garantizar que el régimen fiscal aplicable a los instrumentos de deuda a emitirse, no sufrirá modificaciones en el futuro, que pudiese afectar al tratamiento aplicable a los intereses generados por dichos instrumentos, a las operaciones que se realicen con los mismos, a los propios tenedores de los certificados o la Emisora.

Prelación en caso de concurso mercantil y quiebra

Las obligaciones al amparo de los instrumentos de deuda a emitirse son quirografarias. En cuanto a su preferencia de pago, los Certificados Bursátiles serán considerados en igualdad de circunstancias con todas las demás obligaciones quirografarias a cargo de la Compañía. Conforme a la legislación mexicana, en caso de declaración de concurso mercantil, los créditos a favor de los trabajadores, algunos créditos fiscales y las obligaciones con garantía específica tendrán preferencia sobre cualquier otra obligación de Grupo Actinver, incluyendo las obligaciones de pago respecto de los Certificados Bursátiles.

Mercado limitado para los Certificados Bursátiles

Actualmente existe un mercado secundario limitado con respecto a los Certificados Bursátiles. El precio al cual se negocien los mismos puede estar sujeto a varios factores, tales como el nivel de la tasa de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas, la situación financiera en México y la situación financiera de la Emisora. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente.

Riesgos de Reinversión

La Emisora y el Intermediario Colocador, no aseguran que en el supuesto de que ocurra una causa de vencimiento anticipado según se establezca en cada Suplemento respecto de las emisiones que se realicen al amparo del Programa, los tenedores de los Certificados Bursátiles podrán adquirir un instrumento que contenga características similares a los de dichos títulos.

C. Factores de Riesgo relacionados con la Emisora.

Dependencia de Funcionarios Clave

La orientación de la Compañía a la prestación de servicios financieros altamente especializados en materia de inversiones, así como la realización de operaciones estructuradas y operaciones de oportunidad en mercados de valores, generan dependencia de un número reducido de funcionarios de alto nivel vinculados con dichas actividades. Por lo anterior, en el evento de que dichos

funcionarios dejaran de colaborar con la Compañía, el valor de las acciones emitidas por la Compañía o su negocio podría verse afectado en forma negativa.

Competencia

La Compañía se enfrenta a competencia en todas sus actividades. La incorporación de importantes casas de bolsa extranjeras al mercado de valores, la competencia con grupos financieros bancarios y la fusión de importantes grupos financieros genera un intenso nivel de competencia en todas las líneas de negocios. Por lo que respecta a la operación y administración de fondos de inversión, el incremento en la competencia se ha debido, entre otros factores, a la disminución del margen de intermediación de la banca por lo que ha aumentado su captación vía sociedades de inversión, esto aunado a la participación de más competidores.

Costos y Contingencias del Marco Regulatorio

La Ley del Mercado de Valores, publicada en el DOF el 30 de diciembre de 2005 y que abrogó la Ley del Mercado de Valores del 2 de enero de 1975, contiene una gran cantidad de disposiciones con el objeto de adecuar sus operaciones a los estándares y requerimientos imperantes en los mercados financieros internacionales, principalmente el de los Estados Unidos, así como diversos cambios en materia de control interno y administración de riesgos, con independencia de otras modificaciones a la legislación fiscal. La implementación de dichas regulaciones incide en diversos gastos y otras cargas que pudieran llegar a impactar de manera relevante en los costos operativos de la Compañía.

En adición a lo anterior existe la posibilidad de que las leyes y disposiciones a las que se encuentran sujetas las Subsidiarias, incluyendo sin estar limitado a la Circular Única de Casas de Bolsa, Ley de Sociedades de Inversión, Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro y Ley del Impuesto sobre la Renta, puedan ser modificadas, en cuyo caso la implementación y adecuación a dichos cambios potenciales pudieran llegar a impactar de manera relevante en los costos operativos de la Compañía.

Revocación de Autorizaciones Gubernamentales

Las Subsidiarias de la Emisora son sociedades cuya operación está sujeta a autorizaciones gubernamentales que, de ser revocadas, impedirían el cumplimiento de sus respectivos objetos sociales.

Actividad

La Emisora es una tenedora de acciones, toda vez que sus activos están representados por substancialmente por acciones de sus Subsidiarias. Asimismo requiere mejorar su eficiencia operativa y proporción de activos de baja productividad que pudiera incidir en su rentabilidad y nivel de capitalización y, en consecuencia, pudiera afectar la futura liquidez de la Emisora.

Soporte de Tecnología de Información.

De conformidad con los requerimientos establecidos por el Banco de México a fin de que la Casa de Bolsa actúe como intermediario para el mercado de derivados, la misma implementó adecuados controles para administrar riesgos en donde el soporte tecnológico juega un papel importante. La reciente

adquisición de un nuevo sistema, el cual ya se encuentra en operación, permite hacer más eficiente dicho control. En adición a lo anterior, los niveles máximos establecidos para sus límites de exposición son conservadores, lo que reduce la posibilidad de que existan fallas en dichos controles de riesgo, sin embargo, no es posible garantizar la no ocurrencia de una contingencia en el soporte tecnológico, misma que en caso de ocurrir podría afectar la medición de riesgos por parte de la Emisora, lo que en caso de ocurrir, podría afectar los resultados de su operación.

A fin de minimizar el impacto que pudieran tener los factores de riesgo relacionados con la Emisora, mismos que han quedado antes descritos, Grupo Actinver utiliza un modelo de Valor en Riesgo (VaR) histórico, realizando como mínimo en 250 escenarios y un intervalo de confianza del VaR es de 95% y un horizonte de un día.

En este sentido, las actividades de inversión se llevan a cabo conforme a los límites establecidos y de manera sistemática se realiza la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo del VaR.

4. Otros Valores Inscritos

La Emisora no cuenta con otros valores inscritos en RNV ni en otros mercados.

5. Documentos de Carácter Público

Los documentos presentados como parte de la solicitud a la CNBV y a la BMV, podrán ser consultados a solicitud de cualquier Tenedor, en el Centro de Información de esta última, con el Representante Común de la Emisión que corresponda, o en el portal de internet de la CNBV.

Copias de dicha documentación también podrán obtenerse a petición de cualquier Tenedor mediante una solicitud al Representante Común. Los datos del Representante Común de cada Emisión serán proporcionados en el Suplemento correspondiente.

La información relacionada contenida en el presente Prospecto podrá ser consultada o ampliada a través del licenciado Heliodoro García Rubio hgarcia@actinver.com.mx, al teléfono 1103-6000 ext. 8942. La página de Internet de la Compañía es www.actinver.com.mx

6. Fuentes de Información Externa y Declaración de Expertos

La información contenida en el presente Prospecto ha sido proporcionada y verificada por distintos funcionarios de la Emisora, quien la ha recopilado de fuentes internas que se consideran fidedignas.

Aquellas declaraciones contenidas en este Prospecto en las cuales no se mencione la fuente de información, constituyen expectativas a futuro y/u opiniones y puntos de vista de la Emisora. Estas declaraciones están relacionadas con la competencia, las tendencias y los acontecimientos esperados en la industria de la Compañía en México. Estas declaraciones con respecto a las expectativas a futuro también incluyen las declaraciones relacionadas con el desempeño de la Emisora contenidas en la sección "La Emisora". Además, la Compañía puede llegar a efectuar declaraciones escritas o verbales que constituyen expectativas a futuro, ya sea en la información que presente a las autoridades en materia de valores, en sus materiales impresos, en sus comunicados de prensa o en las declaraciones verbales que efectúen sus funcionarios, consejeros o empleados. Las declaraciones relacionadas con las expectativas a futuro incluyen declaraciones con respecto a la intención, la opinión o las expectativas actuales de la Emisora o sus funcionarios en relación con varios asuntos. Las palabras tales como "considera", "espera", "estima", y otras expresiones similares, identifican las declaraciones sobre expectativas a futuro.

Los resultados reales del Grupo pueden llegar a diferir sustancialmente de los expresados en las declaraciones relacionadas con las expectativas a futuro, dependiendo de varios factores importantes. Dichos factores incluyen las condiciones económicas y políticas y las políticas gubernamentales de México y otros países, los índices de inflación, los tipos de cambio y los controles de cambios en México, los ajustes en las tasas de interés, los acontecimientos legislativos y la competencia. Esta lista de factores no es exclusiva y existen otros riesgos e incertidumbres que pueden ocasionar que los resultados reales de la Emisora puedan llegar a diferir sustancialmente de los expresados en las declaraciones relacionadas con las expectativas a futuro, dependiendo de varios factores importantes.

Todas las declaraciones relacionadas con las expectativas a futuro que se incluyen en este Prospecto se basan en la información con la que cuenta la Empresa a la fecha de elaboración de este Prospecto. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del mismo y no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en éstas, como consecuencia de distintos factores. La información contenida en este Prospecto, incluyendo, entre otra, la sección "*Factores de Riesgo*", identifican algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. En virtud de lo anterior, los inversionistas deben de tomar en consideración que la información que se incluye en la sección "*Factores de Riesgo*" constituye una advertencia con respecto a los factores importantes relacionados con las proyecciones a futuro, incluyendo algunos riesgos e incertidumbres que puedan ocasionar que los resultados reales difieran sustancialmente de los proyectados.

El Grupo no está obligado a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Prospecto. No obstante lo anterior, la Emisora está obligada a presentar reportes periódicos y a divulgar eventos relevantes de conformidad con las disposiciones legales aplicables.

II. EL PROGRAMA

1. Características del Programa

A. Descripción del Programa

El Programa de Certificados Bursátiles a que se refiere el presente Prospecto permitirá la existencia de una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles, conforme a características de colocación independientes, para cada una de ellas. El precio de Emisión, el monto total de la Emisión, el Valor Nominal, la fecha de Emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla), y la periodicidad de pago de interés, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por la Emisora con el Intermediario Colocador y serán dados a conocer al momento de cada Emisión mediante el Suplemento respectivo, sin que existan disposiciones que permitan a la Emisora incrementar el número de Títulos de cada Emisión sin la autorización de los Tenedores.

B. Modalidades del Programa

Los Certificados Bursátiles que se emitan conforme al Programa estarán denominados en Pesos. Conforme al Programa, la Emisora podrá realizar una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado del Programa.

C. Monto Total Autorizado del Programa

La CNBV autorizó a la Emisora la inscripción de Certificados Bursátiles que emita conforme al Programa por un monto total de hasta \$500,000,000.00 (Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).

D. Vigencia del Programa

El Programa tendrá una vigencia de 4 años durante el cual la Emisora podrá realizar una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado del Programa.

E. Monto por Emisión

El monto de cada Emisión será determinado individualmente sin más restricción que la de no exceder el Monto Total Autorizado del Programa, menos el monto correspondiente de previas Emisiones de Certificados Bursátiles.

F. Valor Nominal

El valor nominal de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión, en el entendido que será por \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) o sus múltiplos.

G. Plazo de los Certificados Bursátiles

Será determinado en el momento de efectuar cada Emisión al amparo del Programa, en el entendido de que dicho plazo no podrá ser menor a doce meses, ni mayor a siete años contados a partir de la fecha de la Emisión respectiva.

H. Tasa de Interés

Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses desde la fecha de su Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se fijará para cada Emisión y se indicará en el Título de Emisión y en el Suplemento correspondiente que el Representante Común de la Emisión determinará con base en la fórmula para determinación de intereses que en su caso se establezca en el Suplemento y en el Título correspondiente para cada Emisión.

I. Fechas de Pago de Intereses

Los intereses devengados por los Certificados Bursátiles serán pagados con la periodicidad que se indique para cada Emisión en el Título de Emisión y en el Suplemento correspondiente.

J. Lugar y Forma de Pago de Intereses y Principal

El principal y los intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica de fondos, en las oficinas de Indeval, ubicadas en Paseo de la Reforma número 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal o, en otro domicilio distinto según se prevea para cada Emisión en el correspondiente Suplemento.

El principal y los intereses se pagarán vía una casa de bolsa (según contrato de intermediación bursátil) en forma electrónica al Indeval, o en otro domicilio distinto según se prevea para cada Emisión en el correspondiente Suplemento.

K. Amortización

La amortización para cada Emisión de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

L. Amortización Anticipada

A partir de la fecha de Emisión, los Certificados Bursátiles se podrán amortizar de manera anticipada total o parcialmente por la Emisora, y, en su caso, se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

M. Garantías

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

N. Depositario

Los títulos representativos de los Certificados Bursátiles que documenten cada una de las Emisiones que se lleven a cabo conforme al Programa, se mantendrán en depósito en Indeval.

El título que ampara los Certificados Bursátiles, se mantendrá en depósito en el Indeval, para los efectos del artículo 282 de la LMV.

En los términos del artículo 282 de la LMV, la Emisora determina que el Título de Emisión no lleve cupones adheridos, y las constancias que Indeval expida para tal efecto, harán las veces de dichos títulos accesorios.

O. Posibles Adquirentes

Estos Certificados Bursátiles podrán ser adquiridos por: personas físicas y morales de nacionalidad mexicana o extranjera, incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones y sociedades mutualistas de seguros, instituciones de fianzas, sociedades de inversión, fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje y uniones de crédito, conforme a la legislación que las rige.

P. Intermediario Colocador

El intermediario colocador del presente Programa es Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Q. Representante Común

Significa aquella institución designada para actuar como representante común de los Tenedores para cada Emisión.

Las funciones del Representante Común se encuentran en la sección "*El Programa – Funciones del Representante Común*".

R. Autorización de la CNBV

La CNBV, mediante oficio número 153/869740/2007 de fecha 9 de octubre de 2007, autorizó el Programa y la inscripción en el RNV de los Certificados Bursátiles que se emitan conforme al mismo. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor, o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

S. Legislación

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa serán regidos e interpretados conforme a la legislación mexicana aplicable.

T. Régimen Fiscal

La tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa, se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 160 y 58 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas o morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones complementarias. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. El régimen fiscal puede modificarse a lo largo de la vigencia del Programa de los Certificados Bursátiles. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia del Programa de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles al amparo del Programa deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

U. Suplemento

El precio de Emisión, el monto total de la Emisión, el Valor Nominal, la Fecha de Emisión y Liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla) y la periodicidad del pago de intereses, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por la Emisora con el Intermediario Colocador y serán dados a conocer al momento de dicha Emisión mediante el Suplemento respectivo.

V. Calificación Otorgada al Programa por Fitch México, S.A. de C.V.

El Programa ha recibido de Fitch México, S.A. de C.V., una calificación de: **A-(mex) Alta calidad crediticia**. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Cada Emisión que se realice al amparo del Programa será calificada y la calificación o calificaciones correspondientes, se incluirán en los Suplementos respectivos.

La calificación del Programa está sujeta a que durante la vigencia de cada Emisión realizada al amparo del Programa, Grupo Actinver en su carácter de Emisora, se abstendrá de escindir o ceder a terceros el control de sus subsidiarias Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.; Actinver S.A. de C.V.; Operadora de Fondos Lloyd S.A. de C.V.; y Lloyd Divisas S.A. de C.V., en virtud de que estas compañías son las principales generadoras de los flujos que servirán como fuente de pago de los intereses y el principal de la Emisión.

W. Intereses moratorios

En caso de incumplimiento en el pago de principal, se causarán los intereses que se establezcan en el Título de Emisión y Suplemento correspondiente para cada Emisión.

X. Inscripción, Listado y Clave de Pizarra de los Valores

Los valores que se emitan al amparo del Programa se encontrarán inscritos en el RNV y tendrán aptitud para ser inscritos en el listado de la BMV. La clave de identificación de cada Emisión del Programa estará integrada por la clave de pizarra en la BMV del Emisor y los dígitos que identifiquen el Programa, el año y el número de la Emisión. El Suplemento de cada Emisión establecerá la clave de identificación respectiva.

Y. Acuerdo del Consejo

Con fecha 18 de junio de 2007, el Consejo de Administración de Grupo Actinver, aprobó la Emisión de un Certificado Bursátil bajo la modalidad de Programa.

Z. Fuente de Pago de los Certificados Bursátiles

Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago provenientes de los Certificados Bursátiles provendrán de dividendos, regalías por uso de la marca de Grupo Actinver por parte de sus subsidiarias y del cobro de servicios corporativos a las mismas.

AA. Obligaciones de Hacer, no Hacer y casos de Vencimiento Anticipado

Los Certificados Bursátiles podrán contener obligaciones de hacer, obligaciones de no hacer y casos de vencimiento anticipado conforme se indique en el Suplemento respectivo y el título que documente cada Emisión al amparo del Programa.

2. Destino de los Fondos

Los recursos obtenidos de la colocación de los Certificados entre el público inversionista, serán destinados a sustitución de pasivos a corto y largo plazo, inversiones para el programa de expansión del Grupo, Capital de Trabajo y otros, los cuales serán detallados en el Suplemento y en el Título de Emisión correspondiente.

3. Plan de Distribución

La presente Emisión y Oferta Pública de Certificados Bursátiles, contempla la participación de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., quien actuará como Intermediario Colocador.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., en su calidad de Intermediario Colocador, tiene la facultad, en caso de ser necesario, de suscribir contratos de subcolocación con otras casas de bolsa a fin de formar un sindicato colocador que participe en la colocación y hasta por un monto de \$500'000,000.00 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.).

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ofertará a través de sus oficinas dentro de la República Mexicana, los Certificados Bursátiles entre la clientela, valiéndose como único instrumento de venta de la información pública disponible, que consta en Prospecto y Suplemento de Emisión y que estarán disponibles a través del sitio en Internet de la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.com.mx) en el apartado de Inscripción y Prospectos, en www.cnbv.gob.mx y en www.actinver.com.mx

El mercado objetivo para la presente Emisión, estará compuesto por personas físicas y morales de nacionalidad mexicana y extranjera incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones y sociedades mutualistas de seguros, instituciones de fianzas, sociedades de inversión, fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje y uniones de crédito, conforme a la legislación que las rige.

Los criterios que se emplearán para la asignación de los Certificados Bursátiles serán principalmente los siguientes: (i) monto de la Emisión; (ii) menor tasa ofertada; (iii) calidad de la demanda; (iv) una adecuada diversificación de tenedores de corto, mediano y largo plazo; y (v) el intermediario colocador se reserva el derecho de determinar la asignación final, tomando en cuenta las condiciones prevalecientes de los mercados financieros. El cierre del libro se hará el día inmediato hábil anterior a la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles a las 15:00 horas. La determinación de la tasa única se llevará a cabo tomando en consideración la demanda reflejada en el libro. Cabe mencionar que no habrá subasta electrónica.

El Intermediario Colocador, celebrará con la Emisora un contrato para la colocación de los Certificados Bursátiles. En dicho contrato de colocación se establece que se realice la oferta pública de 5'000,000 (Cinco Millones) de Certificados Bursátiles bajo la modalidad de "Mejor Esfuerzo".

4. Gastos Relacionados con el Programa

Los gastos relacionados con cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, incluyendo comisiones por intermediación y colocación, costos de inscripción en el RNV, listado en la BMV, asesores legales y otros, serán descritos en el Suplemento respectivo. La estimación de los gastos totales del Programa dependerá de las condiciones prevalecientes al momento de que se realicen las Emisiones subsecuentes al amparo del mismo, sin embargo se prevén los siguientes gastos aproximados:

1.	Comisiones por intermediación y colocación	\$ 2,625,000
2.	Costos de inscripción en el RNV	\$ 635,093
3.	Representante Común :	\$ 70,000
4.	Agencia Calificadora:	\$ 153,000
5.	Asesores Legales y Auditores:	\$ 250,000
6.	Impresión de documentos:	\$ 150,000
8.	Otros:	\$ 100,000

5. Funciones del Representante Común

Una vez designado por la Emisora para cada Emisión, el Representante Común ejercerá todas las funciones y obligaciones que le son atribuidas con fundamento en los artículos 64, fracción XIII, 68 y 69 de la Ley del Mercado de Valores; los relativos a la representación común en lo que resulten aplicables, del Título primero, Capítulo V de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, además de la obligación de informar al Indeval y a la BMV respecto del pago de los Títulos de Emisión y del cálculo de la tasa de interés correspondiente, según sea el caso, con por lo menos 2 (dos) días hábiles de anticipación a su vencimiento.

Adicionalmente a lo establecido en este apartado, el Representante Común tendrá la facultad de requerir a la Emisora la información necesaria para el correcto desempeño de las funciones derivadas de su cargo, así como los derechos y obligaciones establecidos en el Título de cada Emisión que se realice al amparo del presente programa y del Suplemento que la documente.

6. Nombres de Personas con Participación Relevante en la Oferta

Las personas que se señalan a continuación, con el carácter que se indica, participaron en la asesoría y consultoría relacionada con la oferta descrita en el presente Prospecto:

INSTITUCIÓN	NOMBRE
La Emisora: Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Lic. Héctor Madero Rivero C.P. Roberto Díez de Sollano Díaz Lic. José Luis Alcántara Morfín
Auditor Externo: De la Paz Costemalle – DFK, S.C.	C.P.C. Carlos Magallanes García
Asesores Legales Externos: Irurita Abogados, S.C.	Lic. Miguel Irurita Tomasena Lic. Iván Pérez Correa
Calificadora: Fitch México, S.A. de C.V.	Lic. Aurelio G Cavazos Cárdenas Lic. Rene J. Ibarra Miranda
Intermediario Colocador: Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Lic. Julio Serrano Castro Espinosa.

Relaciones con Inversionistas

La información relacionada con la oferta, será consultada o ampliada a través del licenciado Heliodoro García Rubio hgarciar@actinver.com.mx, al teléfono 1103-6000 ext. 8942.

III. DESCRIPCIÓN DE LA EMISORA

a) *Historia y Desarrollo de la Emisora*

La denominación social de la Emisora actual es Grupo Actinver, S.A. de C.V., la cual es una sociedad de nacionalidad mexicana, con duración indefinida, constituida bajo la denominación social de Actinver Tenedora, S.A. de C.V., el día 27 de julio de 2004, ante el licenciado Heriberto Román Talavera, titular de la notaría pública número 62 de la Ciudad de México, Distrito Federal, y cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio de esta ciudad de México, Distrito Federal, en el folio mercantil número 352,585.

Actualmente, las oficinas principales de Grupo Actinver, S.A. de C.V., están ubicadas en Avenida Guillermo González Camarena 1200 Pisos 9 y 10, Centro de Ciudad Santa Fe, 01210 México, D.F., y el número de teléfono principal es 1103 6600

A continuación se presenta un breve resumen de la evolución que ha tenido la Emisora a lo largo de los años.

Es importante mencionar que si bien Grupo Actinver, S.A. de C.V., se constituye el 27 de julio de 2004, con la finalidad de que se convierta en la tenedora de las acciones de Bursamex S.A. de C.V. Casa de Bolsa, ya que en la cuadragésima novena sesión de la Junta de Gobierno del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario se designó a Actinver S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, como ganador de la Licitación Pública de las acciones de la Casa de Bolsa antes mencionada; las actividades de las Empresas que actualmente conforman Grupo Actinver se remontan a los años noventa, mismas que a continuación se presentan en un breve resumen donde se describe la evolución que dichas Empresas han tenido a lo largo de los años.

Antecedentes

A principios de los años noventa, un grupo de empresarios mexicanos detecta la falta de instrumentos financieros ofrecidos a los inversionistas y ahorradores de diferentes niveles socioeconómicos; de aquí nace la idea de formar la Operadora de Fondos.

1994

Actinver Operadora abre sus puertas al público ofreciendo tres opciones de inversión. Ese mismo año, la CNBV otorga a Actinver la licencia de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión. Desde sus inicios, Actinver Operadora se caracterizó por su transparencia, facilidad de operaciones, calidad de fondos, rendimientos altamente competitivos y excelencia en su servicio.

1997

En este año se abren tres sucursales en las ciudades de Monterrey, Puebla y Veracruz, alcanzando en el mismo año un monto de \$1,000 millones de activos en administración. Además se ofrece a los inversionistas hasta seis opciones de inversión.

1998

Actinver Operadora abre una sucursal más en la ciudad de Torreón, y se alcanzan los \$2,000 millones en recursos administrados y ofrece al público su séptimo fondo de inversión.

1999

Actinver Operadora acelera su plan de expansión; se inauguran ocho nuevas sucursales en las ciudades de: Chihuahua, Mazatlán, Aguascalientes, Querétaro, Hermosillo, Mérida, León, Morelia y Ciudad Satélite. Ese mismo año Actinver Operadora llega a los \$3,000 millones de activos en administración y se abren dos nuevos fondos de inversión; destacando la creación del primer fondo especializado en cobertura cambiaria.

2000

Continuando con su proceso de expansión, Actinver Operadora abrió otras dos sucursales en: Guadalajara y en la Ciudad de México. Se incrementa el número de fondos de inversión a diez.

2001

Se abren las sucursales Centro y Altavista en el Distrito Federal. En el primer trimestre de este año, se superan los \$4,000 millones de activos en administración y Actinver Operadora compra la empresa denominada Finacorp, Operadora de Sociedades de Inversión. Los fondos de inversión ascienden a catorce. Actinver Operadora cambia de ubicación sus oficinas Corporativas.

2002

Continúa su desarrollo y se lleva a cabo la apertura de nuevas sucursales en: Culiacán, Puebla, Tijuana y Toluca. En el primer semestre de este año, Actinver Operadora alcanza los \$6,800 millones de activos en administración.

2003,

La Junta de Gobierno de la CONSAR autorizó la organización y operación de Afore Actinver, S.A. de C.V., y Siefore Actinver 1, S.A. de C.V., sumándose así a las otras once administradoras encargadas del ahorro para el retiro de los trabajadores ya existentes en México. En este mismo año inicia operaciones Actidow, el cual invierte en empresas listadas en el índice Dow Jones de Nueva York y ActiUS que invierte primordialmente en "trackers" o acciones que siguen a los índices S&P 400, S&P 500, S&P 600 y Nasdaq, representativos de mercados de acciones en los Estados Unidos de Norteamérica. También este año, Grupo Actinver comenzó a invertir en bonos de tesoro del Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica, dentro de sus fondos de inversión en dólares.

2004

Actinver Operadora abre seis nuevas sucursales en: la Ciudad de México, Guadalajara, Cuernavaca, San Luis Potosí, Tampico y Tepic. Actinver Operadora lanzó tres nuevos fondos: Actidol, Actiemp y Actieuro, siendo pionero en fondos de deuda denominados en Euros en México. Asimismo, Actinver Operadora adquiere Bursamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa por medio de una oferta pública.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, celebrada el 28 de Junio de 2004, se acordó escindir y transmitir a Actinver Tenedora, S.A. de C.V. lo siguiente:

- a) La cantidad de \$25 millones provenientes del Capital Social.
- b) Aportar a la Sociedad Escindida las cantidades provenientes de prima en venta de acciones, los resultados de ejercicios anteriores y otras cuentas que forman el capital contable. Posteriormente, en diciembre de 2004, se acordó realizar una aportación de capital en su parte variable por \$1 millón.

Este mismo año, por medio de una oferta pública, se designó a Actinver S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, como ganador de la Licitación Pública de las acciones

representativas del Capital Social de Bursamex, S.A. de C.V. Casa de Bolsa. Es así, que el 27 de julio de 2004, mediante la escisión de Actinver, se constituye Actinver Tenedora, S.A. de C.V. con la finalidad de que se convierta en la tenedora de las acciones de Bursamex S.A. de C.V. Casa de Bolsa.

2005

La captación total de recursos de Grupo Actinver ascendió aproximadamente a \$22,800 millones, compuesta de la siguiente forma:

La captación de recursos de los fondos de inversión en este ejercicio ascendió aproximadamente a \$14,350 millones de pesos en custodia. Cabe resaltar la solidez financiera en los fondos de inversión de Actinver Operadora, la cual se vio reflejada en este año con elevadas calificaciones y excelentes rendimientos, obteniendo los primeros lugares en estos rubros en el mercado de Fondos de Deuda, Renta Variable y Siefors, de conformidad con las tablas de rendimiento y cifras relativas a sociedades de inversión publicadas por la CNBV respecto del mes de diciembre de 2005.

Asimismo, Actinver Casa de Bolsa logra cerrar el ejercicio con más de \$3,700 millones en Mercado de Dinero y Mercado de Capitales. En este año se logró que de las veinticinco sucursales, veintidós de ellas se habilitaran para operar como casa de bolsa. Se instrumentaron las plataformas legales para la realización de préstamo de valores y ventas en corto; asimismo la Casa de Bolsa fue autorizada como socio operador en el MexDer por cuenta de terceros. Este mismo año se inició el proceso del proyecto para cumplir con los treinta y un puntos establecidos por Banco de México, para el control de riesgos y poder operar productos derivados en mercados extrabursátiles y en el MexDer por cuenta propia.

Actinver reestructuró las clases accionarias de todas sus Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda, ofreciendo así las ventajas de sus Sociedades de Inversión en instrumentos de Deuda a cualquier tipo de inversionista.

Afore Actinver se consolidó como la mejor opción en el mercado, al haber obtenido el primer lugar en el rendimiento de las Siefors y uno de los tres costos más bajos del mercado en el año, en el cobro de comisiones de conformidad con la información publicada por la Comisión Nacional de Sistema de Ahorro para el Retiro ("Consar"). Por esta razón, las cuentas administradas se incrementaron en 235 mil nuevos trabajadores afiliados y se alcanza una meta de 70 mil trabajadores registrados por la Afore con un promedio de seis salarios mínimos.

Afore Actinver obtiene aproximadamente un total de \$4,750 millones de recursos administrados de los trabajadores, y en el mes de abril de 2005, recibe la Certificación del Sistema Administrativo de Calidad, como entidad financiera en apego a la norma ISO 9001-2000.

En diciembre de ese año se creó la Siefore Actinver 3, como una alternativa para captar el ahorro voluntario de los trabajadores afiliados a algún instituto (IMSS, ISSSTE), así como para los trabajadores independientes; otorgándoles un atractivo rendimiento y beneficios fiscales.

Como parte de la estrategia comercial de la Afore, se creó una alianza con Distribuidora Liverpool S.A. de C.V.; este acuerdo permitió tener presencia en sus tiendas departamentales a lo largo de todo el País, teniendo acceso a la base de clientes con tarjeta de crédito Liverpool y a sus más de 16,000 empleados.

2006

En Febrero, Actinver Tenedora adquiere a Operadora de Fondos Lloyd S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, convirtiéndose así en el administrador de fondos no bancario más grande del País, con activos con valor superior a los \$30,000 millones y una red de más de 41 sucursales en el País como queda reflejado en la siguiente tabla;

Instituciones	"Valor de los Activos"		
		Feb. 2006	
Mercado Total	Nº	Monto	% Cuota
Bancomer	1	115,320	20.7%
Santander	2	99,516	17.8%
Banamex	3	95,013	17.0%
Inbursa	4	33,089	5.9%
HSBC	5	32,625	5.9%
Actinver + Lloyd	6	30,820	5.5%
Scotia Inverlat	7	23,874	4.3%
Banorte	8	17,088	3.1%
IXE	9	13,665	2.5%
Prudential	10	13,152	2.4%

Fuente: El Financiero martes 7 de febrero de 2006 (Cifras en millones de pesos)

En adición a lo anterior, adquiere la empresa Lloyd Divisas, S.A. de C.V., como parte de sus estrategias en el mercado de cambios.

Para la adquisición de las entidades mencionadas, Actinver Tenedora emitió 31,582,727 obligaciones forzosas convertibles en acciones hasta por un monto de \$316 millones, los cuales vencen el 16 de febrero del 2009

A mediados de este año, Actinver Tenedora cambia su denominación social, de "Actinver Tenedora", S.A. de C.V., por la que actualmente ostenta, que es "Grupo Actinver", S.A. de C.V.

En septiembre Grupo Actinver a través de Actinver Casa de Bolsa comienza a ofrecer los servicios de Banca de Inversión. A la fecha se ha tenido participación en distintas operaciones en el mercado de deuda y capitales, fungiendo como líder, co-líder o miembro del sindicato

2007

En enero de 2007 Actinver Casa de Bolsa, obtiene la autorización por parte de Banco de México, para operar instrumentos Derivados (swaps, opciones, futuros y mexder), iniciando operaciones en esta rama. Asimismo como parte de su estrategia comercial, Grupo Actinver por medio de Actinver Casa de Bolsa crea y realiza sus primeras operaciones en el mercado fiduciario.

Por otra parte se destacan los avances significativos en su proceso de desarrollo y crecimiento en el mercado de dinero, capitales, fondos de inversión y Afore, ya que al mes de mayo los recursos de los clientes ascienden aproximadamente a \$58,000 millones de los cuales el 62% son administrados por Actinver Operadora y Operadora Lloyd, el 21% son captados por Actinver Casa de Bolsa y el 17% por Afore Actinver. Cabe destacar que al cierre de este mes, se tienen recursos adicionales por más de \$10,500 millones, crecimiento que es superior al 22% sólo en cinco meses.

En agosto de 2007 Grupo Actinver adquirió el 100% de las acciones representativas de la sociedad tenedora de nacionalidad estadounidense denominada Actinver Holdings, Inc., quien a su vez es propietaria del 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad estadounidense denominada Actinver Securities, Inc. la cual cuenta con licencia para fungir como intermediario en la colocación de valores ("*Broker-dealer*") en la Unión Americana. La adquisición antes referida se realizó mediante negociación privada, siendo el precio total de compra igual a EUA\$2'000,000.00 (Dos Millones de dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), lo que equivale a un precio por acción igual a EUA\$2,000.00 (Dos Mil dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

b) Descripción del Negocio

Grupo Actinver al ser únicamente tenedora de las acciones de sus subsidiarias, no realiza ningún tipo de negocio o servicio al público y no participa en ninguna actividad de sus empresas subsidiarias, estas son las encargadas de proporcionar la atención al público inversionista por medio de Casa de Bolsa, sus dos Operadoras, la Afore, su centro cambiario y una tenedora.

Su fuente de fondeo son las aportaciones de sus socios, las primas sobre acciones en caso de Emisión o pago de dividendos en especie, la Emisión de obligaciones de conversión forzosa a capital, Emisión de títulos de deuda y como un recurso extremo un préstamo bancario.

Por otra parte el Grupo presta su nombre "Actinver" para ser usado por sus empresas subsidiarias y a otras que no son dependientes directas como es el caso de Afore Actinver, por este uso cobra una regalía mensual, así mismo a otras empresas les otorga asesoría en sus negocios y cobra los honorarios como servicios corporativos.

i) Actividad Principal

Grupo Actinver es tenedora de las acciones de sus empresas subsidiarias, su función principal es la compra - venta de empresas, dentro del ramo financiero y de servicios, además del apoyo por medio de aportaciones a sus subsidiarias y en su caso fondeo para capital de trabajo a sus empresas y no participa en ninguna actividad de las mismas.

El Grupo es propietario de la marca Actinver, misma que es utilizada por sus principales empresas Subsidiarias en los productos de estas como son: los Fondos de Inversión y en las Siefors.

En adición a lo anterior, Grupo Actinver, a través de sus subsidiarias presta los siguientes servicios y ofrece los siguientes productos:

- Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Presta servicios de intermediación bursátil de conformidad con los términos de la Ley del Mercado de Valores y Disposiciones de Carácter General establecidas por la CNBV.

- Actinver, S.A. de C.V. y Operadora de Fondos Lloyd, S.A.

Presta servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan las Sociedades de Inversión con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de las actividades necesarias para ello.

- Lloyd Divisas S.A. de C.V.

Presta servicios cambiarios y tiene por objeto único y exclusivo, la realización con divisas, compra y venta de billetes, así como de piezas acuñadas en metales comunes de curso legal, cheques de viajero en moneda extranjera, piezas metálicas acuñadas en forma de moneda, compra de documentos a la vista denominados y pagaderos en moneda extranjera, a cargo de entidades financieras hasta por un monto equivalente no superior a diez mil dólares de los Estados Unidos por un día.

- Afore Actinver, S.A. de C.V., Administradora de Fondos para el Retiro

Presta servicios de encaminados a abrir, administrar y operar cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro de conformidad con las leyes del IMSS y del INFONAVIT, recibiendo de los trabajadores, las cuotas individuales de conformidad con las leyes aplicables y, de los patrones, aportaciones voluntarias; así como, invertir los recursos derivados de dichas cuotas o aportaciones voluntarias en las Siefos.

Por último, a través de Actinver Securities Inc., presta servicios de intermediación en inversiones internacionales de inversionistas privados e institucionales en los diferentes mercados.

ii) Canales de Distribución

Al mes de agosto de 2007 Grupo Actinver cuenta con oficina matriz en la Ciudad de México y, a través de sus subsidiarias, con cuarenta y cuatro sucursales ubicadas en los estados de: Baja California, Sonora, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Tamaulipas, Sinaloa, Nayarit, San Luis Potosí, Puebla, Jalisco, Aguascalientes, Michoacán, Morelia, Querétaro, Guanajuato, Morelos, Estado de México, Ciudad de México, Distrito Federal, Veracruz y Yucatán. Se estima en los siguientes meses abrir nueve sucursales más a lo largo del País.

Además de los canales de distribución tradicionales, donde los clientes de las subsidiarias del Grupo, cuentan con un ejecutivo que les brinda atención y asesoría, se cuenta con otro canal de distribución llamado Bursanet donde los propios clientes realizan sus operaciones a través de Internet, en línea y en tiempo real.

iii) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Grupo Actinver es el titular de la marca "Actinver" y de su signo distintivo. Dichas marcas se encuentran vigentes o en proceso de actualización. A continuación se muestran algunas de las marcas de las que es titular Grupo Actinver:

Marca	Titular	Estado de Trámite
Actinver Clases 16, 35 y 36 Solicitudes 811761, 811762 y 811763	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Se contestó oficio de anterioridades (continúa en trámite)
AA y diseño Clases 16, 35 y 36 Solicitudes 811764, 811765 y 811767	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Se contestó oficio de anterioridades (continúa en trámite)
Actinver y diseño Clase 36 Solicitudes 856869, 856870 y 856871	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Solicitud en trámite
Actinver y diseño Clase 35 Solicitudes 857451, 857452 y 827453	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Solicitud en trámite
ACTIAHORRO	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTICORP	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTICRECE	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIVARIABLE	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIMAS	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIMED	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTICOBER	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
FONDO ALTERNA	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIGOBER	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIINSTITUCIONAL	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIRENT	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIPATRIMONIAL	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIPLAZO	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
ACTIPLUUS	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada
BURSANET	Grupo Actinver, S.A. de C.V.	Otorgada

El registro de las marcas antes señaladas tiene una vigencia de diez años (renovables por periodos iguales) contados a partir de la fecha en que fueron solicitadas de conformidad con el artículo 95 de la Ley de Propiedad Industrial vigente.

Las marcas antes referidas son de gran relevancia para el Grupo Actinver, S.A. de C.V. y sus Subsidiarias ya que por virtud de los contratos de licencia de uso de marca referidos a continuación obtiene una parte importante de sus ingresos, además de que dichas marcas fortalecen el prestigio del servicio y asesoría que se proporciona y lo distinguen del resto mercado.

Grupo Actinver, tiene celebrados diversos convenios de licencia de uso de marcas entre Grupo Actinver S.A. de C.V y sus subsidiarias, las cuales al amparo de dichos contratos, tienen el derecho de usar las marcas bajo licencia.

En adición a dichos contratos, la Emisora y/o sus Subsidiarias han celebrado, durante los últimos tres ejercicios sociales, los siguientes contratos relevantes:

Contrato de prestación de Servicios Corporativos que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Operadora de Fondos Lloyd, S.A. de fecha 1ero de agosto 2006

Convenio de Uso de Marcas que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Afore Actinver, S.A. de C.V. de fecha 15 de Diciembre 2006.

Convenio de Uso de Marcas que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Actinver, S.A. de C.V. de fecha 15 de Diciembre 2006.

Convenio de Uso de Marcas que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. de fecha 15 de Diciembre 2006

Contrato de compra venta de acciones que celebra Actinver Tenedora, S.A. de C.V. y Operadora de Fondos Lloyd, S.A. de fecha 16 de Febrero 2006

Contrato de compra venta de acciones que celebra Actinver Tenedora, S.A. de C.V. y Lloyd Divisas, S.A. de C.V. de fecha 16 de Febrero 2006

Convenios de no competencia que celebran Actinver Tenedora, S.A. de C.V. y Operadora de Fondos Lloyd, S.A. de fecha 16 de Febrero 2006

Contrato de apertura de crédito simple que celebran Actinver Tenedora, S.A. de C.V. y Banco Inbursa S.A. de fecha 16 de Marzo 2006 por \$ 20 millones de dólares (pagado)

Contrato de Mutuo que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. de fecha 2 de Octubre 2006 por \$ 7 millones de pesos (pagado)

Contrato de Mutuo que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Actinver, S.A. de C.V. de fecha 5 de junio 2006 por \$ 90 millones de pesos (pagado)

Contrato de Mutuo que celebra Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Actinver Holdings, Inc. de fecha 1 de junio 2007 por \$ 18 millones de dólares.

Grupo Actinver al día de hoy, no cuenta con patentes.

iv) Principales Clientes

La Emisora, no cuenta con clientes con los que exista una dependencia directa, ni por si ni a través de sus subsidiarias. Ningún cliente representa más del 10% (diez por ciento), o más del total de ventas consolidadas de la Emisora.

v) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

La Emisora no cuenta con algún beneficio fiscal, ni exención, subsidio e impuesto especial. De acuerdo a la Ley del ISR está cumpliendo sus obligaciones fiscales determinadas en el título II del régimen general a las personas morales. La Emisora está sujeta a control y vigilancia por parte de la CNBV cumpliendo con las leyes de mercado de valores y ley de sociedades de inversión.

La Ley del Impuesto sobre la Renta establece que estarán exentas las operaciones financieras derivadas de capital, siempre que la enajenación se realice en bolsa de valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no serán sujetas a retención de impuesto.

La Empresa también está sujeta a la Ley del Mercado de Valores y las Circulares aplicables emitidas por la CNBV.

De igual manera la Emisora, como sociedad anónima de capital variable, se encuentra regulada por la Ley General de Sociedades Mercantiles, misma que establece la forma de organización, administración y vigilancia de la Emisora y de sus Subsidiarias las que a su vez están sujetas a diversas leyes especiales así como a disposiciones y circulares emitidas por las autoridades financieras, mismas que regulan y afectan el desarrollo del negocio al establecer los términos y condiciones bajo los cuales la Emisora y sus Subsidiarias prestan sus servicios y obtienen su recursos.

Por último, la Casa de Bolsa a fin de dar cumplimiento a los lineamientos de Banco de México para llevar a cabo operaciones derivadas, está obligada a observar treinta y un puntos clave para la realización de dichas operaciones, dentro de los que se incluyen los siguientes:

- Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece a sus clientes.
- Documentar las políticas, procedimientos y normativa.
- Establecer los procedimientos generales.
- Apegarse en las sanas prácticas de mercado.
- Señalar la lista de instrumentos, mercados, tipos de moneda y clientes.
- Determinar los aspectos de administración de riesgos.
- Establecer los requisitos mínimos de supervisión.
- Señalar las funciones, responsabilidades específicas, facultades y segregación de funciones.
- Optimizar la administración del portafolio de las mesas de negocio y dinero.
- Maximizar la rentabilidad del capital.
- Disminuir los efectos negativos de la evolución de los activos subyacentes.
- Instrumentar nuevos mecanismos de inversión y protección, ágiles y flexibles.
- Procurar una herramienta de cobertura para los clientes.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa se encuentra sujeta para tales efectos a la Circular 10-266 "Operaciones financieras conocidas como derivadas" emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y Banco de México, misma que establece la regulación que la Casa de Bolsa, deberá observar al realizar operaciones financieras conocidas como derivadas en mercados reconocidos o extrabursátiles, actuando con el carácter de intermediario.

vi) Recursos Humanos

Los Servicios de Personal de Grupo Actinver (empleados) y sus subsidiarias, son contratados con las siguientes compañías de servicios, por lo que no se tiene personal contratado directamente por Grupo Actinver:

- Servicios Actinver, S.A. de C.V.;
- Servicios Alterna, S.A. de C.V.;
- Otras sociedades de Servicios.

A partir del mes de Junio de 2007, por estrategia del Grupo, Afore Actinver subsidiaria de Actinver S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión incorpora dentro de su nómina más de 100 empleados que anteriormente se encontraban contratados por las empresas de servicios.

Al 31 de mayo de 2007 Grupo Actinver a través de sus empresas de servicios, contaba con más de 1,600 empleados, los cuáles todos son contratados conforme a los términos indicados en el primer párrafo del presente inciso. De los empleados contratados por las compañías de servicios todos son confianza y ningún sindicalizado.

vii) Desempeño Ambiental

Por la naturaleza de las operaciones de la Emisora y sus subsidiarias, éstas no están sujetas a autorizaciones o programas de carácter ambiental. Asimismo, las operaciones del Grupo y subsidiarias no representan un riesgo ambiental.

viii) Información del Mercado

Actinver Casa de Bolsa compete con otras 32 casas de bolsa que están autorizadas para realizar intermediación en el mercado de valores mexicano. El Grupo es tenedora de las acciones de sus empresas subsidiarias, las funciones de sus subsidiarias consisten en: operaciones de compra-venta de valores; provisión de asesoría a las empresas en la colocación de valores y a los inversionistas en la composición de sus portafolios; recepción de fondos por concepto de operaciones con valores, y realización transacciones con valores a través de los sistemas electrónicos de la BMV.

De acuerdo a cifras emitidas por la AMIB, a marzo de 2007, Actinver tenía el 2.04% del mercado, medido en términos de custodia de valores de clientes, ocupando el décimo lugar del Sistema. En cuanto a número de cuentas ostentó una participación del 5.53% que representa el séptimo lugar. Asimismo, en lo que se refiere a número de sucursales, ocupó el cuarto lugar creciendo más del 36% con respecto a 2006. En términos de rentabilidad del capital (ROE), ocupó el décimo lugar equivalente 34% del mercado.

VALORES DE CLIENTES EN CUSTODIA						
Cifras en millones de pesos						
CASA DE BOLSA	MARZO 2006	MARZO 2007	VARIACION		PARTICIPACION %	
			ABSOLUTA	%	INDIVIDUAL	ACUMULADA
1 INVERSORA	1,027,261	1,403,584	376,323	36.63	37.86	37.86
2 ACCIVAL	408,847	566,850	158,003	38.65	15.29	53.16
3 BBVA- BANCOMER	267,269	440,191	172,922	64.70	11.88	65.03
4 VALMEX	163,316	202,865	39,549	24.22	5.47	70.50
5 SCOTIA	147,578	184,190	36,612	24.81	4.97	75.47
6 BANORTE	125,150	174,636	49,485	39.54	4.71	80.18
7 SANTANDER	160,329	169,017	8,688	100.00	4.56	84.74
8 IXE	73,930	105,578	31,648	42.81	2.85	87.59
9 G.B.M	58,545	102,522	43,977	75.12	2.77	90.36
10 ACTINVER	60,608	75,710	15,102	24.92	2.04	92.40

Fuente: AMIB boletín de operatividad ope03-2007

NUMERO DE CUENTAS							
Lugar	CASA DE BOLSA	MARZO 2006	MARZO 2007	VARIACION		PARTICIPACION %	
				ABSOLUTA	%	INDIVIDUAL	ACUMULADA
1	IXE	29,656	37,703	8,047	27.13	21.00	21.00
2	ACCIVAL	15,573	16,656	1,083	6.95	9.28	30.27
3	SCOTIA	16,118	16,491	373	2.31	9.18	39.45
4	MONEX	13,442	15,747	2,305	17.15	8.77	48.22
5	SANTANDER	16,559	15,694	-865	(5.22)	8.74	56.96
6	VECTOR	12,334	12,812	478	3.88	7.13	64.10
7	ACTINVER	4,976	9,925	4,949	99.46	5.63	69.62
8	BANORTE	9,262	9,819	557	6.01	5.47	75.09
9	G.B.M	8,076	8,374	298	3.69	4.66	79.75
10	INTERACCIONES	7,736	7,988	252	3.26	4.45	84.20

Fuente: AMIB boletín de operatividad ope03-2007

NUMERO DE SUCURSALES							
Lugar	CASA DE BOLSA	MARZO 2006	MARZO 2007	VARIACION		PARTICIPACION %	
				ABSOLUTA	%	INDIVIDUAL	ACUMULADA
1	SCOTIA	21	43	22	104.76	17.77	17.77
2	MONEX	42	42	0	0.00	17.36	35.12
3	BANORTE	36	39	3	8.33	16.12	51.24
4	ACTINVER	19	26	7	36.84	10.74	61.98
5	SANTANDER	16	16	0	0.00	6.61	68.60
6	VECTOR	16	16	0	0.00	6.61	75.21
7	BASE	7	9	2	28.57	3.72	78.93
8	MULTIVALORES	8	7	-1	(12.50)	2.89	81.82
9	IXE	6	6	0	0.00	2.48	84.30
10	VALUE	5	5	0	0.00	2.07	86.36

Fuente: AMIB boletín de operatividad ope03-2007

UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE						
Lugar	CASA DE BOLSA	MARZO 2006	MARZO 2007	VARIACION		
				ABSOLUTA	%	
1	G.B.M	72.61%	81.62%	0.09	12.41	
2	ARKA	5.49%	55.07%	0.50	902.70	
3	HSBC	10.61%	52.36%	0.42	393.72	
4	BBVA- BANCOMER	26.32%	47.54%	0.21	80.63	
5	ING BARING	-19.35%	44.92%	0.64	332.14	
6	IXE	43.42%	44.89%	0.01	3.38	
7	INVERSORA	10.53%	37.44%	0.27	255.55	
8	BANORTE	28.40%	34.43%	0.06	21.26	
9	SCOTIA	20.29%	34.30%	0.14	69.06	
10	ACTINVER	34.34%	34.10%	0.00	0.68	

Fuente: AMIB boletín de operatividad ope03-2007

Las Operadoras en su carácter de Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión tienen como objeto la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan las Sociedades de Inversión, compitiendo con 32 operadoras de fondos; las Operadoras ocupan el sexto lugar, ostentándose en el primer lugar como operadoras de fondos independientes.

CAPTACION OPERADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN								
Cifras en millones de pesos								
Instituciones	May. 2006			May. 2007			Variación	
	Lugar	Monto	% Cuota	N°	Monto	% Cuota	Monto	%
Bancomer	1	126,797	20.5%	1	164,964	20.9%	38,166	30.1%
Santander	3	105,723	17.1%	2	140,153	17.7%	34,430	32.6%
Banamex	2	109,034	17.6%	3	139,634	17.7%	30,600	28.1%
HSBC	4	37,236	6.0%	4	44,091	5.6%	6,855	18.4%
Inbursa	5	33,879	5.5%	5	42,550	5.4%	8,670	25.6%
Actinver - Lloyd	6	33,170	5.4%	6	36,043	4.6%	2,873	8.7%
Scotia Inverlat	7	26,624	4.3%	7	34,885	4.4%	8,261	31.0%
Banorte	8	21,549	3.5%	8	33,086	4.2%	11,537	53.5%
GBM	9	15,494	2.5%	9	20,521	2.6%	5,026	32.4%
IXE	10	15,253	2.5%	10	20,437	2.6%	5,184	34.0%

Fuente: El financiero publicado el 5º. Día hábil de Mayo de 2007

CAPTACION OPERADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN INDEPENDIENTES								
Cifras en millones de pesos								
Instituciones	May. 2006			May. 2007			Variación	
	N°	Monto	% Cuota	N°	Monto	% Cuota	Monto	%
Actinver + Lloyd	1	33,170	41.9%	1	36,050	38.8%	2,880	8.7%
GBM	2	15,494	19.6%	2	20,521	22.1%	5,026	32.4%
Prudential	3	14,172	17.9%	3	15,798	17.0%	1,626	11.5%
Genera Principal	4	9,752	12.3%	4	11,706	12.6%	1,954	20.0%
SEI-Compass	8	1,006	1.3%	5	2,806	3.0%	1,800	179.0%
Finaccess	5	2,196	2.8%	6	2,009	2.2%	(187)	(8.5%)
Invercap	6	1,458	1.8%	7	1,997	2.1%	539	36.9%
Vanguardia	7	1,257	1.6%	8	1,047	1.1%	(210)	(16.7%)
D'fondos	9	479	0.6%	9	878	0.9%	398	83.1%
Skandia	10	120	0.2%	10	91	0.1%	(30)	(24.7%)

Fuente: El financiero publicado el 5º. Día hábil de Mayo de 2007

Afore Actinver, subsidiaria de Actinver S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión tiene por objeto abrir, administrar y operar cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro de conformidad con las leyes del IMSS y del INFONAVIT, recibiendo de los trabajadores, las cuotas individuales de conformidad con las leyes aplicables y, de los patrones, aportaciones voluntarias; así como, invertir los recursos derivados de dichas cuotas o aportaciones voluntarias en las Siefores.

La Afore Actinver ocupa el cuarto lugar dentro de 21 competidores medido en términos de trabajadores asignados. Así mismo ocupa el lugar el décimo cuarto en términos medidos por los recursos de los trabajadores.

TRABAJADORES ASIGNADOS EN LAS AFORES								
Cifras en millones de pesos								
Afore	May. 2006			May. 2007			Variación	
	N°	Monto	Cuota	N°	Monto	Cuota	Monto	Anual
Inbursa	1	2,415,820	21.9%	1	2,323,934	19.5%	(91,886)	(3.8%)
Principal	2	1,483,199	13.4%	2	1,428,102	12.0%	(55,097)	(3.7%)
XXI	3	1,185,469	10.7%	3	1,130,034	9.5%	(55,435)	(4.7%)
Actinver	4	1,007,765	9.1%	4	1,074,721	9.0%	66,956	6.6%
Azteca	7	929,815	8.4%	5	873,608	7.3%	(56,207)	(6.0%)
Bancomer	6	882,639	8.0%	6	845,040	7.1%	(37,599)	(4.3%)
Invercap	5	356,635	3.2%	7	582,151	4.9%	225,516	63.2%
ING	8	529,045	4.8%	8	508,343	4.3%	(20,702)	(3.9%)
HSBC	9	464,814	4.2%	9	492,919	4.1%	28,105	6.0%
Afirme Bajío	13	137,385	1.2%	14	481,973	4.0%	344,588	250.8%

Fuente: CONSAR Estadísticas Mayo 2006 y Mayo 2007

RECURSOS DE LOS TRABAJADORES EN LAS AFORES								
Cifras en millones de pesos								
Afore	May. 2006			May. 2007			Variación	
	Lugar	Monto	Cuota	Lugar	Monto	Cuota	Monto	Anual
Banamex	1	120,612	19.1%	1	145,135	18.7%	24,524	20.3%
Bancomer	2	112,822	17.9%	2	132,769	17.1%	19,947	17.7%
Inbursa	3	74,410	11.8%	3	90,713	11.7%	16,304	21.9%
Profuturo GNP	4	64,741	10.2%	4	82,473	10.6%	17,731	27.4%
Banorte Generali	7	40,713	6.4%	5	54,334	7.0%	13,621	33.5%
Santander Mexican	6	44,166	7.0%	6	53,379	6.9%	9,213	20.9%
ING	5	48,242	7.6%	7	51,669	6.7%	3,428	7.1%
XXI	8	37,972	6.0%	8	45,033	5.8%	7,062	18.6%
Principal	9	28,789	4.6%	9	33,265	4.3%	4,476	15.5%
Actinver	13	6,548	1.0%	14	9,934	1.3%	3,386	51.7%

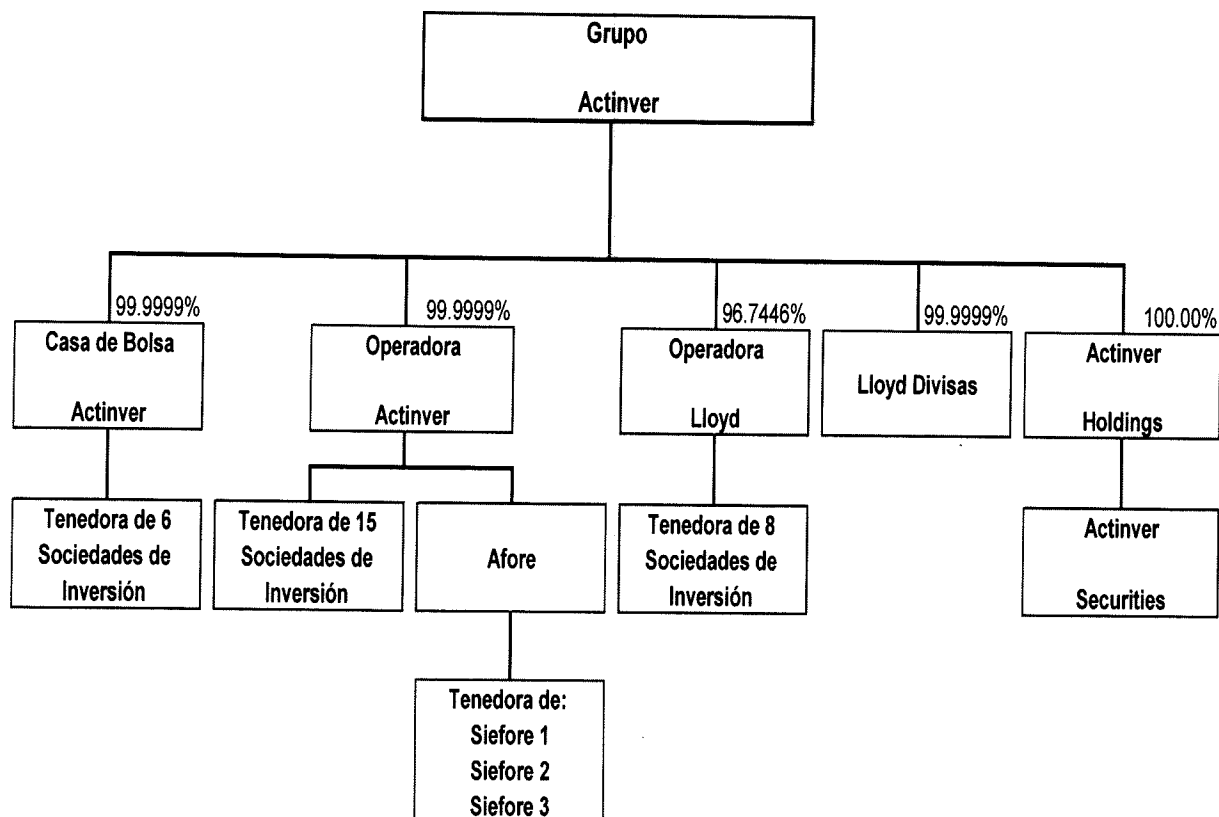
Fuente: CONSAR Estadísticas Mayo 2006 y Mayo 2007

El ejercicio 2006 fue un año muy productivo y de desarrollo lo que ha permitido que Actinver sea hoy una institución más sólida, teniendo como aspecto positivo el encontrarse ya ubicada dentro de los diez grupos financieros más importantes del país y el primero dentro del sector no bancario, según lo muestran las cifras antes señaladas, sin embargo, el reto será mantener la eficiencia operativa o bien mejorarla, demostrando el desempeño de la administración, para el manejo de un volumen mayor de operaciones ya que el mismo podría considerarse como el aspecto negativo de la posición actual de la Emisora

ix) Estructura Corporativa

Grupo Actinver, S.A. de C.V., es una empresa controladora que cuenta con las subsidiarias que se mencionan en este apartado.

A continuación se presenta un esquema de la estructura de Grupo Actinver:



Las proporciones en la participación de las Subsidiarias antes señalada, no difieren de la proporción de acciones con derecho a voto.

A continuación se describen las actividades de las subsidiarias de Grupo Actinver:

Empresa	Actividad
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C.V.	Intermediario del Mercado de Valores
Actinver S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	Operadora de Sociedades de Inversión
Operadora de Fondos Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	Operadora de Sociedades de Inversión
Afore Actinver S.A. de C.V., Administradora de Fondos para el Retiro	Administradora de Fondos para el Retiro
Lloyd Divisas, S.A. de C.V.	Centro Cambiario.
Actinver Holdings, Inc.	Tenedora de Acciones

- Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Es una sociedad autorizada por la CNBV con registro numero 20-1 para actuar como intermediario bursátil y sus operaciones están reguladas en los términos de la Ley del Mercado de Valores y Disposiciones de Carácter General establecidas por la CNBV.

- Actinver, S.A. de C.V.

Actinver, S.A. de C.V. en su carácter de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión tiene como objeto social la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan las Sociedades de Inversión con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de las actividades necesarias para ello.

- Operadora de Fondos Lloyd, S.A.

Operadora de Fondos Lloyd, S.A., en su carácter de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión tiene como objeto social la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan las Sociedades de Inversión con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de las actividades necesarias para ello.

- Lloyd Divisas S.A. de C.V.

Lloyd Divisas, S.A. de C.V., actúa como centro cambiario y tiene por objeto único y exclusivo, la realización con divisas, compra y venta de billetes, así como de piezas acuñadas en metales comunes de curso legal, cheques de viajero en moneda extranjera, piezas metálicas acuñadas en forma de moneda, compra de documentos a la vista denominados y pagaderos en moneda extranjera, a cargo de entidades financieras hasta por un monto equivalente no superior a diez mil dólares de los Estados Unidos por un día. Principalmente da servicio a los clientes de las subsidiarias del Grupo.

- Afore Actinver, S.A. de C.V., Administradora de Fondos para el Retiro

La Afore tiene por objeto abrir, administrar y operar cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro de conformidad con las leyes del IMSS y del INFONAVIT, recibiendo de los trabajadores, las cuotas individuales de conformidad con las leyes aplicables y, de los patrones, aportaciones voluntarias; así como, invertir los recursos derivados de dichas cuotas o aportaciones voluntarias en las Siefores.

- Actinver Holdings, Inc.

Es subsidiaria de Grupo Actinver que a su vez es tenedora de Actinver Securities, Inc. Como sociedad tenedora tiene por objeto la adquisición y negociación de toda clase de títulos y valores representativos de participaciones en el capital de toda clase de sociedades, asociaciones, coinversiones y personas morales en general, ya sean públicas o privadas.

Actinver Securities Inc., registrada ante la SEC, asociada a la NASD y a la SIPC, es una Casa de Bolsa cuyo objetivo es satisfacer las distintas necesidades de inversión internacional de inversionistas privados e institucionales en los diferentes mercados.

La Emisora tiene celebrados con sus subsidiarias diversos contratos de prestación de servicios y de licencia de marcas, mismos que han quedado descritos en el apartado "III Descripción de la Emisora, incisos B) Descripción del Negocio, numeral iii) Patentes, Licencias, Marcas y otros Contratos", siendo estas las únicas relaciones de negocio significativas que mantiene con las mismas.

x) Descripción de los Principales Activos

Mobiliario y Equipo

Grupo Actinver, al ser controladora de empresas dedicadas a la prestación de servicios, no cuenta con activos fijos relevantes. La mayor parte del equipo de cómputo utilizado en los últimos tres años es arrendado.

De los activos propios de Grupo Actinver, al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, y al 31 de mayo de 2007 y 2006, se integran como sigue:

Inmuebles

Grupo Actinver a través de una de sus Subsidiarias, cuenta con seis inmuebles con valor de mercado estimado de, aproximadamente \$34 millones, mismos que se encuentran debidamente asegurados y cuyas características generales se describen a continuación:

SUP DE CONSTRUCCIÓN EN M2	SUP DE TERRENO EN M2	UBICACIÓN	USO	VALOR COMERCIAL
38.4	38.4	KM 1.5 BOULEVARD AEROPUERTO LOCAL D-13, PLAZA SANTA MARIA COL ZONA HOTELERA NORTE, PUERTO VALLARTA	SUCURSAL	\$0.50
38.4	38.4	KM 1.5 BOULEVARD AEROPUERTO LOCAL D-14, PLAZA SANTA MARIA COL ZONA HOTELERA NORTE, PUERTO VALLARTA	SUCURSAL	0.5
51.8	51.8	KM 1.5 BOULEVARD AEROPUERTO LOCAL D-12, PLAZA SANTA MARIA COL ZONA HOTELERA NORTE, PUERTO VALLARTA	SUCURSAL	1
908.1	686.5	CARRETERA A TEPIC # 2000-48, PLAZA MARINA, PUERTO VALLARTA, JAL. C.P. 48354	SUCURSAL	10
1,056.90	542	CARRETERA CHAPALA-JOCOTEPEC # 40 ESQUINA ENCARNACIÓN ROSAS, AJIJIC MUNICIPIO DE CHAPALA JALISCO	OFICINAS	10
411.4	770	RIO RHIN NO. 59, MÉXICO D.F. CUAUHTEMOC	OFICINAS	12
VALOR TOTAL				\$34.00

Ninguno de los activos fijos del Grupo, incluyendo sin limitar los inmuebles citados, se ha otorgado como garantía para la obtención de Créditos.

A esta fecha, no hay planes específicos para construir oficinas nuevas. Las ampliaciones o mejoras en las instalaciones existentes, se llevan a cabo de manera periódica, conforme al mantenimiento programado.

xi) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

No tenemos conocimiento de que existe actualmente, ni hay alta probabilidad de que pueda existir en el futuro, cualquier proceso judicial, administrativo o arbitral relevante, distinto de aquellos que forman parte del curso normal del negocio, que haya tenido o pueda tener un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de la Emisora, que pudiera representar un

costo o beneficio de la menos 10% de los activos de la Emisora, en los cuales se encuentre o pueda encontrarse involucrado la Emisora, sus subsidiarias o sus accionistas, consejeros y principales funcionarios. Al 31 de mayo de 2007, la Emisora revela que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, o que pueda ser declarado o haya sido declarado en Concurso Mercantil.

A
X

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA

A. Información Financiera Seleccionada

La siguiente información financiera consolidada histórica seleccionada se ha derivado de los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2004, 2005 y 2006, los cuales han sido auditados por De la Paz, Costemalle-DFK, S.C., los auditores independientes de Grupo Actinver y fueron elaborados de conformidad con las normas de información financiera mexicanas emitidas por el CINIF y en su caso los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

La información establecida más adelante debe leerse junto con los anexos, y está calificada en su totalidad mediante referencia a los Estados Financieros Consolidados, incluyendo las notas a esos estados financieros, que se incluyen en el presente. Los Estados Financieros Consolidados fueron elaborados dando efecto a los Boletines B-10 y B-12 emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y NIF'S emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y desarrollo de Normas de Información Financiera, que establecen, respectivamente, la metodología para el reconocimiento de los efectos de la inflación y que el estado de cambios en la situación financiera refleje cambios del balance general histórico reexpresado a la fecha del balance general actual. De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, la información financiera consolidada seleccionada presentada más adelante y toda la información contenida en los estados financieros consolidados han sido reexpresadas en pesos constantes al 31 de mayo de 2007.

A continuación se presenta un extracto de los principales rubros de los estados financieros:

Ingresos consolidados del Grupo Actinver al mes de Mayo de 2007		
Empresa	Ingresos Totales \$	Ingresos Totales %
Grupo Actinver	39	10.4%
Actinver Casa de Bolsa	182	48.7%
Actinver Operadora	229	61.4%
Operadora Lloyd	82	22.0%
Afore Actinver	117	0.0%
Lloyd Divisas	3	0.8%
Eliminaciones	(162)	(43.4%)
Consolidado	373	100.0%

Resultados Grupo Actinver y sus Subsidiarias					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Ingresos por servicios	25	228	655	240	331
Otros ingresos	11	31	1	10	42
Ingresos totales de operación	36	258	656	250	373
Gastos de administración	(45)	(205)	(580)	(243)	(271)
Resultado de la operación	(9)	53	76	7	102
Otros productos y gastos	0	5	(19)	(4)	(13)
Resultado antes de impuestos	(9)	58	57	3	89
I.S.R. y P.T.U. Causado	6	(8)	(26)	(2)	(13)
I.S.R. y P.T.U. Diferido	0	3	(4)	0	(19)
Resultados antes de la participación de subsidiarias	(3)	53	27	1	57
Participación de subsidiarias y asociadas	22	19	54	19	35
Resultado por operaciones continuas	19	72	81	20	92
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	0	54	6	1	0
Resultado neto	19	125	87	21	92

Balance Grupo Actinver y sus Subsidiarias					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Efectivo	0	2	30	32	48
Inversiones en valores	24	61	171	152	70
Operaciones con valores	1	3	0	2	8
Cuentas por cobrar	6	100	105	216	209
Mobiliario y equipo	6	11	50	61	55
Inversiones permanentes en acciones	58	152	221	186	248
Otros activos	9	53	149	89	158
Bases de clientes	0	0	390	422	382
Impuestos diferidos	15	73	69	74	47
Activo Total	120	454	1,184	1,234	1,225
Acreeedores diversos	5	58	138	202	83
Operaciones con valores y derivados	1	0	1	0	3
Préstamos bancarios	0	0	210	227	199
Partes relacionadas	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	0	1	11	61	22
Suma el pasivo	6	59	360	490	307
Capital contribuido	95	271	615	596	615
Capital ganado	0	(1)	122	127	211
Resultado neto	19	125	87	21	92
Capital contable	114	395	824	744	918
Total pasivo y capital	120	454	1,184	1,234	1,225

***Nota.** El pasivo relacionado en el balance general anterior bajo el rubro de préstamos bancarios fue liquidado en su totalidad el día 20 de agosto de 2007. Los recursos utilizados para la liquidación del pasivo antes referido fueron obtenidos mediante la contratación de préstamo a cargo de Grupo Actinver por parte de su subsidiaria Actinver Holdings, Inc., por la cantidad de \$18 Millones de dólares, por lo que el pasivo asciende a la cantidad de \$ 200 Millones de Pesos.

B. Información Financiera por Línea de Negocio

A continuación se presenta la información financiera por cada empresa subsidiaria de Grupo Actinver y en el caso de la Afore que depende de Actinver Operadora y que aplica para efectos contables el método de participación, únicamente se presentan sus cifras en forma ilustrativa para conocer su tendencia en el negocio. No se tiene por zona geográfica al ser sucursales cuyos negocios los reportan a cada empresa.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Balance					
Activo	112	257	259	259	325
Pasivo	5	61	16	43	39
Capital	106	196	243	216	286
Resultados					
Ingresos de operación	35	100	240	82	182
Gastos de operación	(46)	(78)	(190)	(61)	(114)
Resultado de Operación	(11)	22	50	20	68
Otros ingresos o (gastos) neto	0	54	3	(3)	(11)
Impuestos	7	3	(13)	0	(17)
Participación de subsidiarias y asociadas	21	12	8	3	3
Resultado neto	16	91	48	21	43

Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Balance					
Activo	159	188	301	266	370
Pasivo	22	17	56	64	138
Capital	137	170	245	203	232
Resultados					
Ingresos de operación	172	195	411	127	229
Gastos de operación	(155)	(163)	(356)	(109)	(193)
Resultado de Operación	17	32	55	18	36
Otros ingresos o (gastos) neto	(13)	5	(11)	(1)	(13)
Impuestos	(8)	(8)	(15)	(1)	(7)
Participación de subsidiarias y asociadas	9	7	43	15	25
Resultado neto	5	36	72	32	41

Operadora de Fondos Lloyd, S.A.					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Balance					
Activo	0	0	186	219	201
Pasivo	0	0	13	67	15
Capital	0	0	173	152	186
Resultados					
Ingresos de operación	0	0	213	97	82
Gastos de operación	0	0	(188)	(56)	(57)
Resultado de Operación	0	0	25	41	25
Otros ingresos o (gastos) neto	0	0	(10)	(53)	(8)
Impuestos	0	0	(6)	0	(6)
Participación de subsidiarias y asociadas	0	0	2	0	1
Resultado neto	0	0	11	(12)	12

Afore Actinver, S.A. de C.V.					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Balance					
Activo	80	88	142	122	171
Pasivo	3	8	22	27	27
Capital	77	81	120	96	144
Resultados					
Ingresos de operación	97	141	214	96	117
Gastos de operación	(81)	(147)	(172)	(75)	(75)
Resultado de Operación	16	(6)	41	21	42
Otros ingresos o (gastos) neto	(4)	0	0	(1)	(9)
Impuestos	(1)	(1)	(16)	(7)	(9)
Participación de subsidiarias y asociadas	0	12	13	1	(1)
Resultado neto	11	5	38	14	23

Lloyd Divisas, S.A. de C.V.					
Concepto	Cifras Constantes al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Balance					
Activo	0	0	31	30	31
Pasivo	0	0	12	10	11
Capital	0	0	19	20	20
Resultados					
Ingresos de operación	0	0	12	3	3
Gastos de operación	0	0	(9)	(2)	(2)
Resultado de Operación	0	0	3	2	1
Otros ingresos o (gastos) neto	0	0	(1)	(0)	(0)
Impuestos	0	0	(2)	(1)	(0)
Participación de subsidiarias y asociadas	0	0	0	0	0
Resultado neto	0	0	0	1	1

C. Informe de Créditos Relevantes

A continuación se mencionan los créditos relevantes que ha adquirido Grupo Actinver al mes de agosto 2007. Cabe destacar que el crédito con Actinver Holdings, Inc., sustituyó el crédito que se tenía con Banco Inbursa (ver IV. *Información Financiera*, inciso A. *Información Financiera Seleccionada*, *Nota, en la página 47 anterior del presente prospecto):

ACREEDOR	VENCIMIENTO	TASA	Corto Plazo	Largo Plazo
Actinver Holdings, Inc.	Indeterminado	6% anual		200
Operadora Lloyd	Indeterminado		20	
Total			\$ 20	\$ 200

A la fecha del presente Prospecto, la Emisora se encuentra al corriente en el pago de intereses y capital derivados de los créditos antes mencionados y no se tienen créditos o adeudos de tipo fiscal.

D. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora

El siguiente análisis se basa en los estados financieros auditados de Grupo Actinver, así como en el resto de la información incluida en este prospecto y debe ser leído en conjunto con los mismos. A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración de la situación financiera de la Compañía, realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2006, y otra de los resultados obtenidos al 31 de mayo de 2006 contra los obtenidos al 31 de mayo de 2007.

Cabe aclarar que a pesar de contar con los estados financieros al 31 de diciembre de 2004, éstos no se pueden comparar con las cifras de los años posteriores, debido a que este ejercicio es irregular en virtud de que las operaciones de Actinver Tenedora iniciaron en el mes de septiembre de ese año.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados requieren que los estados financieros reconozcan los efectos de la inflación. Las cifras referidas en todos los periodos cubiertos por los estados financieros están expresadas en Pesos constantes con poder adquisitivo al 31 de mayo de 2007, según corresponda, aplicando el factor derivado de la UDI. Consecuentemente, las cifras de los estados financieros son comparables entre sí al estar todas expresadas en moneda del mismo valor.

Las inversiones realizadas durante 2006 para la adquisición de la Operadora de Fondos Lloyd, han significado un gran paso para lograr nuestra consolidación como un grupo más fuerte y competitivo, tal y como lo muestran los indicadores financieros de Grupo Actinver, S.A. de C.V. y Subsidiarias en las notas correspondientes a Indicadores Financieros de los Estados Financieros dictaminados y su revisión limitada, que se anexan y se muestran en resumen más adelante. Mejoramos nuestros indicadores de Solvencia, Liquidez y Apalancamiento al incrementar nuestras inversiones, cubrir pasivos e incrementar el capital. Crecimos al doble en los recursos administrados de nuestros clientes y ampliamos de manera importante nuestra red de sucursales, reforzando con ello nuestra imagen en otras ciudades del país en donde no teníamos presencia aún. Además de que incrementamos en forma significativa a nuestro número de clientes, siendo ya hoy la 7ª operadora de fondos del sistema financiero según se ha fundamentado en el presente Prospecto.

Por otra parte, el número de operaciones en la Casa de Bolsa ha venido en constante aumento, aunado al desarrollo de una gama de nuevos productos en los diversos negocios en que operamos, como son: Mercado de Dinero, Mercado de Capitales, Distribución de Fondos, Mercado de Cambios, Mercado de Derivados y Banca de Inversión.

Por lo que respecta a la ROE y ROA comparando 4to trimestre de 2006 vs 1er trimestre del 2007 se han visto afectadas temporalmente por el incremento en cuentas por cobrar en 2007, que se cobran en el siguiente trimestre.

Sin embargo el crecimiento comentado con anterioridad se observa al comparar 2004 vs 2007.

Indicadores Financieros					
	2004 4° Trimestre	2005 4° Trimestre	2006 4° Trimestre	2006 1er.° Trimestre	2007 1er. Trimestre
Solvencia	21.36	4.21	14.24	4.95	6.87
Liquidez	5.60	1.92	5.86	2.08	3.42
Apalancamiento	0.05	0.31	0.08	0.25	0.17
Roe	.15	46.17	17.72	7.88	7.47
Roa	.71	146.06	110.97	35.59	43.77
Relacionados con los resultados del ejercicio					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	.28	33.73	12.93	31.71	16.26
Resultado de operación/ Ingreso total de la operación	(.29)	24.58	21.74	32.58	17.30
Ingreso neto/Gastos de administración	.77	132.60	127.78	148.32	120.93
Gastos de administración/ Ingreso total de la operación	1.30	75.42	78.26	67.42	82.70
Resultado neto/Gastos de administración	.36	136.76	24.61	56.96	28.77
Gastos del personal/Ingreso total de la operación	0.85	0.86	0.86	0.00	0.00

Donde:

Solvencia = Activo Total / Pasivo Total

Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Otras Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados

Pasivo Circulante = Préstamos Bancarios a Corto Plazo + Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes

Apalancamiento = Pasivo Total – Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable

ROE = Resultado Neto / Capital Contable

ROA = Resultado Neto / Activos Productivos

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivadas

No se tiene conocimiento de que exista alguna tendencia, compromiso o acontecimiento que pueda afectar significativamente la liquidez de la Emisora, sus resultados de operación o su situación financiera.

Clasificación de los ingresos

Los ingresos de la Compañía principalmente provienen de sus subsidiarias, en adición el Grupo genera ingresos propios derivados del Uso de Marca y Servicios Corporativos. Además existen partidas de eliminación por las operaciones inter compañías, es decir las operaciones efectuadas entre empresas subsidiarias.

Los ingresos totales del Grupo se conforman de la siguiente manera:

Ingresos consolidados del Grupo Actinver al mes de Mayo de 2007		
Empresa	Ingresos Totales \$	Ingresos Totales %
Grupo Actinver	39	10.4%
Actinver Casa de Bolsa	182	48.7%
Actinver Operadora	229	61.4%
Operadora Lloyd	82	22.0%
Afore Actinver	117	0.0%
Lloyd Divisas	3	0.8%
Eliminaciones	(162)	(43.4%)
Consolidado	373	100.0%

Nota: Para fines de consolidación la Afore no debe incluirse, debido a que sus resultados se reflejan en la operadora Actinver como método de participación

1. Resultados de la Operación

Ingresos totales de operación

Como se mencionó anteriormente los ingresos totales de la compañía se originan principalmente de las comisiones cobradas por operaciones de intermediación, así como diferenciales en el Mercado de Dinero e ingresos adicionales provenientes del manejo de cuentas y otros servicios.

Los ingresos totales al 31 de diciembre de 2005 los ingresos totales ascendían a \$258 millones compuestos por \$228 millones de ingresos de operación y \$31 millones de otros ingresos. Mientras que para el cierre de 2006 la totalidad de ingresos crecieron 154%, llegando al monto de \$656 millones comprendidos por \$655 millones de operación y \$1 millón por otros ingresos.

El fuerte incremento en los ingresos de 2006 se da por la adquisición de empresas Lloyd. Cabe destacar que en Actinver Casa de Bolsa se logran tener ingresos adicionales por las operaciones de cambios y banca de inversión, además de los incrementos en mercado de dinero, capitales y distribución de fondos, los cuales aumentaron sus operaciones en forma considerable.

Los ingresos totales al 31 de mayo de 2006 eran de \$269 millones, los cuáles al 31 de mayo de 2007 ascendían a \$373 millones, lo que significó un incremento de 39%. En el comparativo de mayo de 2007 respecto a mayo de 2006, los ingresos de operación crecen en forma considerable debido a las nuevas comisiones provenientes del mercado de derivados y operaciones fiduciarias en la Casa de Bolsa. Además se registran aumentos en Mercado de Dinero, Capitales, Cambios y Distribución de Fondos, tanto en Casa de Bolsa como Operadora.

Gastos totales de operación

Los gastos de operación al cierre del 2005 fueron de \$205 millones mientras que al 31 de diciembre de 2006 ascendieron a \$580 millones, esto se traduce en un incremento del 183%, es decir un aumento de \$375 millones, de los cuales más de \$180 millones son gastos extraordinarios por la

incorporación de las empresas Lloyd y la diferencia por las comisiones pagadas por un mayor número de operaciones.

Para el 31 de mayo de 2006 los gastos totales eran de \$248 millones, mismos que al 31 de mayo de 2007 sumaron \$271 millones. El estricto control en los gastos que se ha tenido en este periodo se traduce en únicamente un aumento del 9%.

Resultado de operación

En el año de 2005 la utilidad de operación fue de \$53 millones con un ingreso generado de \$258 millones y un gasto de \$205 millones, entre las contribuciones más importantes a estos resultados están los ingresos por los fondos de inversión de Actinver Operadora y la Casa de Bolsa en mercado de dinero, mercado de capitales y distribución de fondos. Al año siguiente el resultado de operación llegó a \$76 millones. Este incremento del 43% es producto de los ingresos y gastos totales comentados anteriormente.

En el periodo al 31 de mayo de 2006 la utilidad neta fue de \$20 millones contra \$92 millones alcanzados al 31 de mayo de 2007. El incremento del 338% se explica principalmente por los \$50 millones de gastos no recurrentes realizados en febrero de 2006 por la creación de una provisión especial destinada a los gastos de incorporación de las empresas Lloyd al Grupo Actinver y por el incremento en las operaciones de Casa de Bolsa y sus dos operadoras.

Ingresos y gastos extraordinarios.

En el ejercicio del 2005 se generaron \$54 millones de ingresos extraordinarios derivados de la depuración de cuentas por pagar provenientes de la compra de Bursamex Casa de Bolsa. Esta cancelación de cuentas por pagar fue autorizada por la CNBV. Actualmente dicha operación se sigue amortizando como un impuesto diferido.

Resultado neto

Al 31 de diciembre de 2005 el resultado neto obtenido fue de \$125 millones y para el año subsiguiente la utilidad neta llegó a ser de \$87 millones; esta disminución obedece a los \$54 millones de ingresos extraordinarios generados en el 2005; a los gastos extraordinarios del 2006 y al pago de aproximadamente \$25 millones adicionales en impuestos.

En el ejercicio de 2005 el Grupo logra obtener un resultado de \$125 millones en los que destacan \$54 millones por utilidad extraordinaria en la Casa de Bolsa, que se derivan de la cancelación de cuentas por pagar provenientes de Bursamex, operación autorizada por la CNBV y que actualmente viene amortizándose como un impuesto diferido.

En el periodo al 31 de mayo de 2006 la utilidad neta fue de \$20 millones contra \$92 millones alcanzados al 31 de mayo de 2007. El incremento del 338% se explica principalmente por los \$50 millones de gastos no recurrentes realizados en febrero de 2006 por el pago a accionista minoritarios por la compra de Lloyd y por el incremento en las operaciones de Casa de Bolsa y sus dos operadoras.

Activo total

El activo total al cierre del ejercicio de 2005 era de \$454 millones contra \$1,184 millones en diciembre de 2006. El activo durante este periodo se incrementó en un 161%, esta variación se explica principalmente por las cuentas de: inversiones en valores; inversiones permanentes; otros activos y bases de clientes

Las inversiones en valores fueron de \$61 millones en 2005, mismas que al cierre del ejercicio de 2006 eran de \$171 millones. El aumento del 180% es producto de la liquidez que tenía tesorería, esta liquidez principalmente fue invertida en fondos de inversión.

La cuenta de inversiones permanentes en acciones se refiere a la tenencia de títulos de las empresas subsidiarias y la valuación de las mismas. En adición se considera dentro de esta cuenta las utilidades obtenidas según el método de participación. Producto de la adquisición de Lloyd las inversiones permanentes aumentaron 45%, pasando de \$152 millones en 2005 a \$221.

En el rubro de otros activos se registran los gastos de instalación diferidos y adicionalmente el crédito mercantil que resultó de la compra de Bursamex realizada por Actinver Operadora. Durante 2005 se reconocieron \$53 millones en la cuenta de otros activos, mismos que para 2006 sumaron \$149 millones, lo que refleja un incremento del 181%.

La cuenta denominada base de clientes se origina a partir de la compra de las empresas Lloyd durante el ejercicio de 2006, esta partida se calcula obteniendo el diferencial entre el precio real y el costo de adquisición, lo que se traduce como un sobreprecio por la utilización de la base de cliente de la empresa adquirida. El valor de la base de clientes en 2006 ascendió a \$390 millones.

Durante el periodo de mayo 2006 el activo total fue de \$1,250 millones, para mayo de 2007 el saldo del activo no registró variaciones significativas, cerrando con \$1,225 millones.

Pasivo total

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de pasivo total fue de \$59 millones, mismo que para el cierre del siguiente ejercicio totalizó \$360 millones. Este aumento en el pasivo de 510% se deriva principalmente de las cuentas de: acreedores diversos y préstamos bancarios, obtenidos para la compra de las Empresas Lloyd.

La cuenta de acreedores diversos del Grupo principalmente se genera por operaciones en el Mercado de Dinero próximas a vencer, adeudos por operaciones con las subsidiarias, provisiones para gastos, contratos de no-competencia, entre otros. Los acreedores diversos en el ejercicio de 2005 alcanzaron a un monto de \$58 millones y para el ejercicio de 2006 hubo un incremento de 138%, llegando un saldo de \$138 millones, que se explica en gran medida por el contrato de no-competencia equivalente a un monto de \$84 millones celebrado entre Operadora Lloyd y Lloyd Divisas con la Emisora por un periodo de dos años contados a partir de febrero de 2006.

En el ejercicio de 2006 se pactó un crédito con Banco Inbursa \$218 millones como complemento para la adquisición de empresas Lloyd. Durante el mismo periodo se amortizaron \$8 millones de este crédito, por esta razón al 31 de diciembre de 2006 se tuvo un saldo de \$210 millones en la cuenta de préstamos bancarios.

En el pasivo total hubo una disminución al pasar de \$490 millones reconocidos en mayo de 2006 a \$307 millones en mayo de 2007, esta reducción en el saldo del pasivo se debe principalmente a la

amortización parcial del crédito de Banco Inbursa, además de la liquidación del contrato de no competencia y pago a los accionistas minoritarios.

En el pasivo la variación principal se debe a un crédito pactado con Inbursa por un monto de \$218 millones que fue utilizado como complemento de la compra de las empresas de Lloyd, y en el caso de acreedores diversos, se registró un adeudo por el convenio de no-competencia de la marca Lloyd. Dicho pasivo como ya ha quedado reflejado en la nota correspondiente fue liquidado en su totalidad el 20 de agosto de 2007 (ver IV. *Información Financiera*, inciso A. *Información Financiera Seleccionada*, *Nota, en la página 47 anterior del presente prospecto). Los recursos utilizados para la liquidación del pasivo antes referido fueron obtenidos mediante la contratación de préstamo a cargo de Grupo Actinver por parte de su subsidiaria Actinver Holdings, Inc., mismo que ha quedado debidamente descrito en la sección correspondiente a créditos relevantes (ver IV. *Información Financiera*, inciso C. *Informe de Créditos Relevantes*, en la página 49 anterior del presente prospecto).

Capital contable.

El capital contable al cierre de 2005 fue de \$395 millones y para diciembre de 2006 ascendió a \$824 millones. Esta importante variación del 109% se debe al aumento de la cuenta de capital contribuido y al capital ganado, según se explica a continuación:

El capital contribuido se incrementa en 2006 en 127% respecto al año anterior. Esta cuenta pasa de \$271 millones en 2005 a \$615 millones en 2006 debido a la Emisión de obligaciones convertibles forzosamente a capital por \$333 millones, los recursos provenientes de la Emisión de dichas obligaciones se utilizaron para la adquisición de empresas Lloyd.

El capital ganado al cierre del ejercicio de 2006 fue de \$122 millones, cifra que en el año anterior era de -\$1 millón. Este incremento se debe principalmente a la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior.

El saldo de capital contable registrado a mayo de 2006 fue de \$744 millones que para mayo de 2007 se incrementó a \$918 millones, la variación del 23% se debe principalmente a las aportaciones de capital y a la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior.

2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Las fuentes de liquidez internas de Grupo Actinver son el Uso de Marca y los servicios corporativos; se tiene un contrato con Actinver Operadora para disposición hasta por la cantidad de \$ 90 millones, el cual vence en el mes de diciembre de 2007.

Grupo Actinver Pasivo Consolidado					
Concepto	Cifras Constantes en millones al 31 de Mayo de 2007				
	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Acreedores diversos	5	58	138	202	83
Operaciones con valores y derivados	1	0	1	0	3
Préstamos bancarios Corto Plazo	0	0	41	43	41
Partes relacionadas	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	0	1	11	61	22
Suma el pasivo a corto plazo	6	59	191	306	149
Préstamos bancarios Largo Plazo	0	0	169	184	158
Suma el pasivo	6	59	360	490	307

Al mes de agosto se tiene un crédito inter compañías con Actinver Holdings, Inc. Con saldo insoluto al mes de agosto de este mismo año de \$ 200 millones. Este vencimiento es indeterminado, la tasa de interés es de 6% anual.

En adición a lo anterior, la Emisora, a través de Casa de Bolsa tiene acceso a las siguientes fuentes de liquidez;

Líneas de crédito otorgadas a Actinver Casa de Bolsa			
Cifras en millones de pesos			
INSTITUCION BANCARIA	TIPO	MONTO	TASA DE INTERES
BBV BANCOMER, S.A.	RSP	250	TIIE MAS 10 PUNTOS
BBV BANCOMER, S.A.	INTRADIA	5	TIIE POR 3
BANCO INBURSA, S.A.	RSP	300	CETES A 28 DIAS MAS 10 PUNTOS
BANCO DEL BAJIO, S.A.	RSP	350	PRECIO QUE DETERMINE BANXICO
BANCO DEL BAJIO, S.A.	INTRADIA	200	TIIE POR 2
BANCO HSBC	INTRADIA	50	CETES A 28 DIAS MAS 10 PUNTOS

(i) Nivel de Endeudamiento

El nivel de endeudamiento mostrado por el Grupo obedece básicamente a la adquisición de la Operadora Lloyd S.A. en Febrero de 2006, la deuda adquirida por la emisora ascendió a \$ 210 al cierre de Diciembre de 2006, mismo que significa un 58.3 % con relación al Pasivo Total y que al cierre de mayo de 2007 tiene una proporción del 64.8%.

Respecto al Capital Contable la proporción al cierre de diciembre del 2006 es del 25.5% y para Mayo de 2007, este se ubica en 21.7%.

Grupo Actinver Nivel de Endeudamiento					
Concepto	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	May. 2006	May. 2007
Préstamos Bancarios/Pasivo Total			58.3%	46.3%	64.8%
Préstamos Bancarios/Capital Contable	60		25.5%	30.5%	21.7%

(ii) Políticas de Tesorería

Inicio de Sesión en Sistema de Bancos

Las estaciones de trabajo de la Tesorería asignadas a monitorear las operaciones que realizan los bancos habilitados para llevar a cabo los depósitos derivados por las operaciones del Grupo y sus subsidiarias deberán estar en línea.

Bajo ningún motivo, se deberá caer la conexión de las estaciones de trabajo con los sistemas de los bancos.

En caso de que el sistema de conexión de las estaciones de trabajo se desconecten con los sistemas de captación de los bancos, el Analista de Tesorería deberá restablecer la conexión.

Los depósitos de personas morales, son depositados al fondo que solicite éste a través del Promotor que le corresponda.

Los depósitos de personas físicas, deberán ser registrados automáticamente en el fondo Actirent.

Captura de Saldos Iniciales

Actualizar los saldos iniciales en bancos con objeto de contar con la información veraz y oportuna al inicio de la operación del día.

La actualización de los saldos bancarios, deberá llevarse a cabo en la mañana y antes del inicio de las operaciones del día.

La Tesorería es la única facultada para actualizar los saldos de las cuentas bancarias.

El documento que deberá servir como base para la actualización de saldos en bancos será la conciliación bancaria que entreguen los Operadores de la línea bancaria.

Determinación de Importe por Fondeo de Bancos

Determinar el nivel de recursos requeridos por los bancos con los que se opera con objeto de hacer frente a las obligaciones contraídas por el Grupo y sus subsidiarias al inicio del día.

La determinación del importe neto a fondear por la Tesorería se deberá hacer al inicio del día y antes del comienzo de la operación del Grupo y sus subsidiarias.

Todas las áreas que requieran recursos deberán proporcionar a la Tesorería por escrito las cantidades solicitadas cuando menos al inicio del día y antes del comienzo de las operaciones del Grupo y sus subsidiarias.

Registro de Fondeo a Bancos

Integrar a nivel del sistema Rally AS/400 los registros derivados por las transferencias de recursos requeridos por los bancos con los que se opera con objeto de hacer frente a las obligaciones contraídas por el Grupo y sus subsidiarias al inicio del día.

La estrategia de fondeo deberá ser revisada y autorizada por el Director de Operaciones con objeto de garantizar los niveles de liquidez del Grupo y sus subsidiarias, así como para optimizar la rentabilidad de las operaciones, buscando la reducción y control de los riesgos derivados por el volumen de operaciones realizadas.

Cuando el volumen de recursos requeridos no pueda ser fondeado a través de Indeval, se optará por la utilización de las líneas de crédito otorgadas por medio de RSP (Sistema de Reporto para el Sistema de Pagos)

El fondeo de los bancos por parte de la Tesorería se deberá hacer al inicio del día y antes del comienzo de la operación del Grupo y sus subsidiarias.

La Tesorería es la única área facultada para la ejecución de fondeos a las cuentas operativas del Grupo y sus subsidiarias.

La Tesorería será la única área facultada para la determinación de todos recursos requeridos para la liquidación de pasivos del Grupo y sus subsidiarias.

Transferencias de Fondeo a Bancos

Determinar el nivel de recursos requeridos por los bancos con los que se opera con objeto de hacer frente a las obligaciones contraídas por el Grupo y sus subsidiarias al inicio del día.

Los promotores deberán notificar a la Tesorería un día hábil antes del vencimiento, todos aquellos movimientos que sean superiores a un determinado monto. Lo anterior con objeto de que sean consideradas en el flujo de efectivo del siguiente día.

Únicamente se podrán transferir fondos a los clientes de los que se reciba el formato de Transferencias Autorizadas Liquidación Mañana y que fueron recibida por la Tesorería el día en que venzan sus operaciones.

Sólo se procesarán aquellas transferencias a clientes que sean recibidas el mismo día.

Todas las Transferencias Autorizadas Liquidación Mañana deberán ser procesadas el mismo día en que se reciban.

Fondeo RSP (Reportos para Proporcionar Liquidez al Sistema de Pagos)

Obtener liquidez para fondear operaciones de Mercado de Dinero al inicio del día.

En caso de no poder utilizar las líneas de crédito habilitadas por Indeval, se deberá recurrir a las líneas de fondeo del sistema RSP (Reportos para proporcionar liquidez al sistema de pagos).

El uso de las líneas de crédito vía RSP, deberá ejecutarse antes del inicio de las operaciones del día.

Cuadre de Cifras entre Clientes y Bancos

Identificar y cubrir requerimientos para cubrir operaciones con clientes durante el día.

El proceso de cuadre entre saldos de clientes y bancos, se deberá ejecutar antes de las 8:30 de la mañana.

Por ningún motivo el importe total de los movimientos a liquidar a clientes, podrá ser mayor al importe del disponible en Bancos.

Los fondos requeridos para cubrir las operaciones con clientes, cuando el saldo de clientes sea mayor al saldo disponible en bancos, deberán ser autorizados por la Gerencia de Tesorería del Grupo y sus subsidiarias.

Una vez detectados y cubiertos los fondos cuando el saldo de clientes sea mayor al saldo disponible en bancos, deberá especificarse los motivos por los cuales se dio la diferencia a efecto de establecer medidas para reducir su recurrencia.

Cobro de Saldos Deudores

Registrar los movimientos de saldos a cobro, así como su envío y control para su liquidación hoy.

Sólo podrán enviarse a cobro, aquellas operaciones que sean soportadas a través del formato de "Transferencias autorizadas para liquidación hoy".

Conciliaciones Bancarias

Vigilar y controlar todos los movimientos registrados en la cuenta de cheques de terceros.

A primera hora se deberá consultar el saldo final de las chequeras e identificar los movimientos registrados después del cierre del día anterior y complementar la conciliación del día anterior

Se imprimirán y entregarán en papel al área de Conciliaciones el corte o estado de cuenta del día anterior, además de integrarlo al sistema a través de archivo electrónico, el cual será utilizado en la conciliación automática y su digitalización correspondiente.

Liquidación de Distribución de Fondos

Llevar a cabo los traspasos por compras y ventas de los fondos de las sociedades de inversión

El área de Tesorería es la única facultada para llevar a cabo los traspasos entre cuentas de terceros y concentradora que pertenezcan al Grupo y sus subsidiarias.

La Tesorería solo podrá procesar aquellos movimientos de liquidación de fondos que previamente hayan sido liberados tanto por el Analista de Sociedades de Inversión como por el Operador de líneas bancarias en sus sistemas correspondientes.

La liquidación de fondos se deberá llevar a cabo el mismo día en que sean recibidos los reportes correspondientes.

Registro de Vencimientos de Sociedades de Inversión

Registrar contablemente los vencimientos derivados por operaciones de compra y venta de Sociedades de Inversión.

El registro de los vencimientos por operaciones de Reporto y Directo deberá hacerse el mismo día en que sean recibidos.

Transferencias de Posición Entre Contratos del Mismo Cliente intradía

Llevar a cabo a petición del cliente, el cambio de la posición de un contrato a otro en que éste es el mismo titular o cotitular.

Sólo se podrán hacer traspaso entre contratos cuando el solicitante sea los títulos o cotitular de los contratos involucrados.

Para que un solicitante pueda hacer la petición de un traspaso de posición entre contratos, deberá existir una Carta Autorización dirigida al Grupo y sus subsidiarias, dando su aprobación para llevar a cabo este tipo de movimientos.

No existirá un límite de movimientos o peticiones que pueda hacer el cliente para este tipo de movimientos.

El área de Tesorería es el área facultada para llevar a cabo el traspaso de posiciones entre contratos del mismo cliente.

Fondeo Garantías Adicionales

Cubrir los importes solicitados por el Back Office para el cumplimiento de las garantías adicionales solicitadas por Contraparte Central de Valores (CCV)

Por ningún motivo los fondos enviados para cobertura de garantías adicionales podrán ser retenidos o redireccionados para cubrir operaciones diferentes a las solicitadas al área de Tesorería.

Todo movimiento para fondeo de cuentas, deberá quedar evidenciado por un comprobante físico que deberá ser integrado en el paquete contable del día en que fue operado.

Bajo ningún concepto podrán ser utilizadas las cuentas referenciadas para el fondeo directo de operación alguna, el fondeo se deberá llevar a cabo entre la cuenta concentradora y de terceros que se tengan contratadas con el banco concentrador.

Fondeo por Incrementos en la Operación

Cubrir los importes solicitados por el Back Office para el cumplimiento de las operaciones adicionales y generadas por el Front Office.

Cualquier petición al área de Tesorería para el fondeo de operaciones, deberá ser por escrito y con firma de aprobación del Gerente de Back Office de Valores.

Todo movimiento para fondeo de la operación, deberá quedar evidenciado por un comprobante físico que deberá ser integrado en el paquete contable del día en que fue operado.

Bajo ningún concepto podrán ser utilizadas las cuentas referenciadas para el fondeo directo de operación alguna, el fondeo se deberá llevar a cabo entre la cuenta concentradora y de terceros que se tengan contratadas con el banco concentrador.

Pago a Proveedores Pesos

Liquidar los adeudos concertados con proveedores en moneda nacional.

Todo pago a proveedores deberá estar autorizado por el Director de Operaciones y por el Director de Contraloría a través de la Relación de Pago a Proveedores.

Ningún pago podrá ser efectuado sin la autorización el Director de Operaciones y del Director de Contraloría.

Todas las operaciones para pago a proveedores se recibirán 24 hrs. antes del vencimiento de pago para su adecuada programación y pago.

Pago a Proveedores Dólares

Liquidar los adeudos concertados con proveedores en dólares.

Todo pago a proveedores deberá estar autorizado por el Director de Operaciones y por el Director de Contraloría a través de la Relación de Pago a Proveedores.

Ningún pago podrá ser efectuado sin la autorización el Director de Operaciones y del Director de Contraloría.

Todas las operaciones para pago a proveedores se recibirán 24 hrs. Antes del vencimiento de pago para su adecuada programación y pago.

Importes de Cobro de Saldos Deudores

Identificar y mandar a cobro los importes de aquellos contratos que al término de las operaciones del día anterior, presentan saldo a favor del Grupo y sus subsidiarias.

Se consideran únicamente los importes cortos mayores a \$10,000.00 (diez mil pesos M.N. 00/100)

La base de cálculo para determinar el importe de cobro de aquellos contratos que al término de las operaciones presenten saldo deudor, será el que resulte de sumar el costo porcentual promedio del mes que transcurre más 10 puntos porcentuales.

Sólo serán considerados los contratos para la aplicación del punto anterior, a aquellos contratos cuyo saldo deudor sea mayor o igual a \$10,000.00 (diez mil pesos 00/100 M.N.)

Liquidación Operaciones

Atender liquidación de operaciones generadas por la Tesorería.

Las ventas solicitadas deberán ser liquidadas por el área de Tesorería a las cuentas de cheques que se tienen registradas en el contrato del cliente, utilizando el servicio de banca electrónica en los casos en que se tenga.

Para aquellos bancos que no cuenten con el servicio de banca electrónica la liquidación será realizada por Tesorería con cheque para abono en cuenta del titular del contrato.

Cuando una venta sea registrada antes de las 13:00 horas, Tesorería deberá realizar el depósito que corresponda el mismo día.

Cuando las operaciones de venta sean registradas en el sistema fuera del horario estipulado, la operación será liquidada el día siguiente hábil.

Precierre de Tesorería

Aplicar contablemente en el sistema AS/400 todos los movimientos operados por Sociedades de Inversión y Mercado de Capitales durante el día.

Los archivos que se reciban por la operación del día tanto en Sociedades de Inversión como en Mercado de Capitales y Mercado de Dinero, deberán estar validados previamente contra la relación que las soporta, a efecto de evitar reprocesamientos de la información.

Únicamente serán procesados aquellos movimientos que se encuentran en los archivos, cualquier información no registrada en estos, no será tomada en cuenta.

Registro de Comisiones e Impuestos de la BMV

Registrar contablemente las comisiones e impuesto liquidados a la BMV.

El registro de las comisiones e impuestos por operaciones de Mercado de Dinero y Capitales deberá hacerse el mismo día en que sean recibidos.

Registro del Regreso de Cobertura a Indeval

Registrar en el sistema el importe neto regresado por la disposición de la línea de RSP

El registro del regreso de la cantidad dispuesta a través de RSP, deberá llevarse a cabo el mismo día en que sea solicitado.

Recepción de Fondos por Garantías Adicionales

Recibir los importes solicitados por el Back Office para el cumplimiento de las garantías adicionales solicitadas por Contraparte Central de Valores (CCV).

El traspaso de fondos solicitados para cobertura de garantías adicionales será regresados a más tardar las 14:00 hrs. Del mismo día en que fueron utilizadas.

Todo movimiento realizado deberá quedar evidenciado por un comprobante físico que deberá ser integrado en el paquete contable del día en que fue operado.

Recepción de Fondos por Incrementos en la Operación

Recibir los importes solicitados por el Back Office para el cumplimiento de obligaciones generadas por incrementos en la operación.

El traspaso de fondos solicitados será regresados a más tardar las 14:00 hrs. Del mismo día en que fueron requeridos.

Todo movimiento realizado deberá quedar evidenciado por un comprobante físico que deberá ser integrado en el paquete contable del día en que fue operado.

Cierre Operativo de la Tesorería

Generar los movimientos operados en el día con los bancos utilizados para que el saldo final en estos sea el que corresponda con el mínimo convenido de acuerdo a la normatividad de las entidades regulatorias.

Invariablemente a las 13:00 hrs. el sistema de captura de promotores deberá quedar bloqueado.

Se deberá notificar a los operadores de línea bancaria el cierre de operaciones de la Tesorería con objeto de evitar movimientos en bancos después de las 13:00 hrs.

Al final del día y una vez cerradas las operaciones de Tesorería, el saldo en banco que utiliza el Grupo y sus subsidiarias deberán quedar con \$10,000.00 (diez mil pesos 00/100 M.N.)

(iii) Inversiones Relevantes de Capital

Por lo que se refiere a las Inversiones relevantes en el Capital se tiene la Adquisición en el 2004 de Bursamex, Casa de Bolsa, en el ejercicio de 2005 se adquiere como inversión permanente Actinver, S.A. de C.V. y para el ejercicio del 2006 se invirtió en la compra de las empresas Operadora Lloyd y Lloyd Divisas.

Lo anterior ocasionó los principales cambios ocurridos en las cuentas de balance y que a continuación se detallan:

La cuenta de inversiones permanentes en acciones se refiere a la tenencia de títulos de las empresas subsidiarias y la valuación de las mismas. En adición se considera dentro de esta cuenta las utilidades obtenidas según el método de participación. Producto de la adquisición de Lloyd las inversiones permanentes aumentaron 45%, pasando de \$152 millones en 2005 a \$221.

En el rubro de otros activos se registran los gastos de instalación diferidos y adicionalmente el Crédito Mercantil que resultó de la compra de Bursamex realizada por Actinver Operadora. Durante 2005 se reconocieron \$53 millones en la cuenta de otros activos, mismos que para 2006 sumaron \$149 millones, lo que refleja un incremento del 181%.

La cuenta denominada base de Clientes se origina a partir de la compra de las empresa Operadora Lloyd y Lloyd Divisas durante el ejercicio de 2006, ésta partida se calcula obteniendo el diferencial entre el

precio real y el costo de adquisición, lo que se traduce como un sobreprecio por la utilización de la base de cliente de la empresa adquirida. El valor de la base de clientes en 2006 ascendió a \$390 millones.

3. Control Interno

Se contemplan las disposiciones establecidas por la normatividad, aplicable a sus subsidiarias, relativa a los diferentes comités, dentro de los que se incluye el Comité de Riesgos.

Así mismo se tienen establecidos sistemas de control interno en todas las áreas críticas de la operación del Grupo y sus subsidiarias, entre las cuales destacan:

- Operación en sucursales
- Tesorería (control de ingresos y egresos, conciliaciones bancarias, conciliaciones operativas, fondeo y posición de tesorería).
- Transferencias electrónicas de dinero (control de recepción y pago de efectivo).
- Controles de lavado de dinero.
- Control de activo fijo (adiciones, bajas y traspasos de activo fijo, etc.).
- Sistemas de medición del riesgo operativo.
- Sistemas de salvaguarda y resguardo de activos.
- Matrices de perfiles de usuarios en los diferentes sistemas operativos con los que cuentan el Grupo y sus subsidiarias.

Los controles internos antes mencionados se apoyan en gran medida en sistemas de operación y de información.

Los procedimientos de control interno son diseñados por la Dirección Ejecutiva de Contraloría, la cual se encarga de evaluar, elaborar, plasmar y difundir las políticas que mejor se adhieran a los valores, visión y misión del Grupo y sus subsidiarias. Asimismo se encarga de elaborar las políticas de control interno tanto para las áreas operativas como para las áreas administrativas. Todas las políticas que son liberadas pueden ser consultadas por el personal a través de mecanismos electrónicos. Finalmente, vigila que las políticas de control interno se cumplan, de que los recursos de la empresa sean aprovechados adecuadamente, y de que los reportes de las operaciones llevadas a cabo por el Grupo y sus subsidiarias, reflejen razonablemente las operaciones de la Institución.

Asimismo, la Dirección Ejecutiva de Administración y Finanzas revisa y promulga las políticas de contabilidad que sean más adecuadas y que permitan tener una seguridad razonable de que las transacciones se efectúan y se registran de conformidad con la normatividad aplicable.

E. Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

Grupo Actinver y sus subsidiarias, cumplen con la normatividad vigente en la creación de reservas, sin que alguna de éstas incida de manera significativa en los resultados de los estados financieros tanto de la Emisora como de sus subsidiarias.

V. ADMINISTRACIÓN

A. Auditores Externos

Los estados financieros consolidados de Grupo Actinver por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005 y 2006 respectivamente, así como la Revisión Limitada al 31 de mayo de 2007, han sido auditados por los Auditores Externos, cuyos informes se acompañan al presente Prospecto. Durante los últimos tres ejercicios De la Paz, Costemalle-DFK, S.C., ha dictaminado los estados financieros de Grupo Actinver.

Los auditores son designados por la sociedad sobre la base del estudio de su experiencia y calidad de servicio, debiendo ser elegidos por decisión del Consejo de Administración. El Consejo habrá asimismo de ratificar dicha designación anualmente.

Durante la existencia de la compañía, De la Paz, Costemalle-DFK, S.C., no ha emitido opinión con salvedad, ni una opinión negativa, ni se han abstenido de emitir opinión acerca de los estados financieros de la empresa. Además de los servicios relativos a la auditoría de sus estados financieros, la empresa no recibe servicios adicionales de sus auditores externos.

B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Intereses

Grupo Actinver, S.A. de C.V., es una sociedad controladora, por lo que ésta no está controlada por ninguna otra Sociedad.

A la fecha las siguientes empresas son subsidiarias controladas por los mismos accionistas que la Emisora:

- Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
- Operadora de Fondos Lloyd, S.A. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
- Lloyd Divisas, S.A. de C.V.
- Actinver Holdings, Inc.

Todas las anteriores mantienen celebrados contratos con Grupo Actinver, por concepto de pago de regalías por Uso de Marca y prestación de servicios corporativos. Asimismo, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión y Actinver Holdings, Inc., han celebrado con la Emisora, contratos de mutuo, los cuales se encuentran pactados bajo condiciones normales de mercado en cuanto a tasa de interés, comisiones y otros gastos.

A la fecha de elaboración del presente Prospecto, no existen operaciones de crédito celebradas entre la Emisora y los administradores clave, consejeros y/o funcionarios de alto nivel de la misma y de sus subsidiarias.

Las percepciones de toda naturaleza otorgadas por la Emisora a personas relacionadas en términos de la Ley, se detallan en el apartado de Compensaciones y Remuneraciones de los

Consejeros y Funcionarios de Grupo Actinver del presente Prospecto, sin que exista remuneración adicional alguna que la Emisora otorgue a alguna otra persona relacionada.

Salvo por la adquisición de Actinver Holdings referida en el presente Prospecto, la Emisora no ha celebrado operación relevante alguna con personas relacionadas a la misma durante los últimos tres ejercicios sociales.

C. Administración y Accionistas

La administración de Grupo Actinver está encomendada a un Consejo de Administración. Actualmente dicho Consejo está integrado por once consejeros propietarios y diez suplentes. Los consejeros mencionados se dividen en dos tipos; aquellos que son miembros del Grupo y aquellos que son independientes siendo, de los consejeros propietarios, cinco consejeros miembros y seis independientes, con sus correspondientes suplentes, mismos que son del mismo tipo al del consejero propietario que suplen. De acuerdo con los estatutos sociales de Grupo Actinver, el Consejo de Administración, estará integrado por el número de miembros que determine la Asamblea de Accionistas y en ningún caso podrá ser inferior a dos. Durarán en su cargo hasta que se haga un nuevo nombramiento y los designados tomen posesión. Para que las Sesiones del Consejo de Administración sean válidas deberán ser convocadas por el Presidente, Secretario o Prosecretario del Consejo de Administración, en cualquier tiempo, bastando al efecto la notificación oportuna a todos los miembros del Consejo de Administración, mediante una comunicación con anticipación de 3 días previos a su celebración y se requerirá siempre la asistencia mínima de la mitad de los consejeros, ya sea que la sesión se celebre en virtud de primera comunicación o comunicaciones subsecuentes y tomará sus resoluciones por mayoría de los consejeros presentes. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

El Presidente y el Secretario del Consejo de Administración serán las personas que designe la Asamblea de Accionistas y en su defecto, fungirán como tales el primero y el segundo designados al nombrarse el Consejo de Administración. De cada sesión del Consejo, se levantará un acta, en la que se hará constar la lista de consejeros que asistieron, los asuntos que trataron, el desarrollo de los mismos y deberá ser firmada por quienes hayan actuado como Presidente y Secretario en dicha sesión de Consejo.

Las resoluciones adoptadas fuera de Sesión de Consejo de Administración, por unanimidad de sus miembros propietarios o de sus respectivos suplentes, o de unos y otros, tendrán para todos los efectos legales la misma validez que si hubieren sido adoptados en Sesión, siempre que se confirmen por escrito. El Secretario será el encargado de custodiar los votos por escrito, cuyo texto debe contener la resolución respectiva. Si la resolución requiriese del otorgamiento de alguna formalidad, el propio secretario la otorgará y firmará, anexando los votos por escrito, lo cual será suficiente para su inscripción en cualquier registro que la ley señale para cada caso.

El Consejo de Administración tendrá las más amplias facultades para realizar el objeto social, por lo que enunciativa y no limitativamente gozarán de las siguientes facultades:

I.- Poder general para pleitos y cobranzas, con todas las facultades generales y aún con las especiales que de acuerdo con la Ley requieran poder o cláusula especial, en los términos del párrafo primero del artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil para el Distrito Federal, en concordancia con los artículos once, seiscientos noventa y dos fracciones segunda y tercera, setecientos trece, setecientos ochenta y seis segundo párrafo y ochocientos setenta y seis fracciones primera, segunda, quinta y sexta de la Ley Federal del Trabajo, promoviendo, conciliando y

contestando toda clase de demandas o de asuntos y seguirlos en todos sus trámites, instancias e incidentes hasta su final decisión, conformarse o inconformarse con las resoluciones de las autoridades según lo estime conveniente, así como interponer los recursos legales procedentes.

De manera enunciativa y no limitativa se mencionan entre otras facultades, las siguientes:

- A).- Para intentar y desistirse de toda clase de procedimientos, inclusive amparo.
- B).- Para transigir.
- C).- Para comprometer en árbitros.
- D).- Para absolver y articular posiciones.
- E).- Para recusar.
- F).- Para hacer cesión de bienes.
- G).- Para recibir pagos.

H).- Para presentar denuncias y querellas en materia penal y para desistirse de ellas cuando lo permita la Ley.

II.- Poder general para actos de administración en los términos del párrafo segundo del artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil para el Distrito Federal.

III.- Poder general para actos de dominio, de acuerdo con el párrafo tercero del mismo artículo.

IV.- Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito, en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

V.- Facultad para designar al Director General, a los Gerentes, Sub-Gerentes y demás factores o empleados de la sociedad.

VI.- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y para revocar unos y otros.

Las anteriores facultades se confieren sin perjuicio de que la Asamblea Ordinaria de Accionistas pueda limitarlas o ampliarlas.

Al 31 de mayo de 2007, la integración del Consejo de Administración es la siguiente:

El consejo de administración de la Emisora en adición a las funciones generales de administración en términos del presente apartado, lleva a cabo, con apoyo de los comités de las Subsidiarias descritos en el presente Prospecto, las funciones de comunicación y control, auditoría, y medición y control de riesgos.

Los Consejeros fueron elegidos en primer término por los accionistas de Grupo Actinver, S.A. de C.V. por un período ilimitado, en el acto constitutivo de "Actinver Tenedora", S.A. de C.V., de fecha 27 de julio del año 2004, ante la fe del licenciado Heriberto Román Talavera, titular de la notaría 62 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del comercio de esta ciudad de México, Distrito Federal, en el folio mercantil número 352,585.

Los Consejeros propietarios y suplentes actuales de la Emisora fueron elegidos por los accionistas de Grupo Actinver, S.A. de C.V., en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 30 de abril de 2007.

Los Consejeros actuales 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.

Relaciones entre Miembros del Consejo de Administración y Funcionarios de la Emisora

Héctor Madero Rivero, Álvaro Madero Rivero y Alonso Madero Rivero, son hermanos.

Biografías de los Consejeros de Grupo Actinver

Héctor Madero Rivero

Estudió Administración de Empresas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Presidente en Inverlat Internacional (1991-1993), 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 (1993-1995). Ocupa el cargo de Presidente del Consejo y Director General de Grupo Actinver desde 1996 a la fecha.

Álvaro Madero Rivero

Estudió Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Vicepresidente en Inverlat Internacional (1991-1993), Director de Bursamex Inc. (1993-1994), Director corporativo de Mercado de Dinero en Bursamex Casa de Bolsa (1994-1995). Actualmente miembro del Consejo de Administración, Director General de Afore Actinver; y Director Ejecutivo de Riesgos e Inversión de Grupo Actinver.

Roberto Valdés Acra

Es Licenciado en Administración de empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO). Director de Promoción en Casa de Bolsa Inverlat (1991-1993), Director General Adjunto en Bursamex Casa de Bolsa (1993-1996). Labora en el Grupo desde 1996 y actualmente es miembro del Consejo de Administración, Director General de la Casa de Bolsa y Director Ejecutivo de Promoción de Grupo Actinver.

José Pedro Valenzuela Rionda

Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO). Director General de Bursamex Internacional (1994-1996). Se incorpora a Actinver en 1996 donde a la fecha es Consejero del Grupo y Director Ejecutivo de la Mesa de Capitales e Internacional del Grupo.

Jaime Zunzunegui Villegas

Es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), MBA en La Escuela de Negocios IESE en Barcelona, España. Analista de Banca de Inversión en México y Nueva York de UBS Warburg (1997-2000), Director de Finanzas en la división

Internacional de Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) de 2002 a la fecha. Miembro del Consejo de Actinver y Consejero de otras compañías como: IESCA, S.A. de C.V. y Seguros Atlas S.A. de C.V.

Antonio Cosío Pando

Es Ingeniero por el Instituto Tecnológico de Monterrey (ITESM). Es consejero de varias empresas entre las que destacan: Grupo Actinver, Bodegas Santo Tomás, Grupo Hotelero Las Brisas, Compañía de Tepeji del Río, entre otras. Es Vicepresidente de empresas como: Grupo Hotelero Las Brisas, Elías Pando, S.A. de C.V., Inmobiliaria del Cabo, Impulsora de Diversiones y Espectáculos y La Suiza.

Luis Echarte Fernández

Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad del Estado 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 Ameritas. Además de ser Consejero del Grupo pertenece al Consejo de Administración de TV Azteca, Iusacell y Grupo Elektra.

Benito Bucay Faradji

Es Ingeniero Químico por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) con postgrado en Investigación de Operaciones en la UNAM y en la Universidad de Oklahoma. Director General de Industria Resistol (1987-1992), Director general adjunto de Grupo Industrial Desc (1992-1994), Director General de Grupo Industrial Bre desde 1995 a la fecha. Además es Consejero de Grupo Actinver.

Juan Marco Gutiérrez Wanless:

Es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac. CFO en Casa de Bolsa Inverlat (1985-1991), CFO en Invermexico (1992-1997), Director General Adjunto de Promecap (1997-1998) y Director General de Pegaso PCS (1998-2002). De 2004 a la fecha desempeña el cargo de Director General de Grupo Kuo (Desc) y forma parte del Consejo de Administración de la Emisora.

Benjamín Martínez Avendaño:

Estudió Contaduría Pública en la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Director de Hipotecaria Mexicana S.A. de C.V. (1994-1998), Director General de Lloyd Intermediación, S.A. de C.V. desde 2006. Pertenecer a varios Consejos de Administración entre los que destacan: Grupo Actinver, Servicios Especiales Allen W. Lloyd, Inmobiliaria Florida de Occidente, Sucesores Allen W. Lloyd y es Presidente del Consejo en Lloyd Intermediación.

Fernán González De Castilla Del Valle:

Es Licenciado en Derecho por la Escuela Libre de Derecho y ha sido asesor legal de varias empresas dentro de las que destacan en el sector financiero: Banco Aboumrad, Banco Continental, Operadora Finacorp, Interamericana de Arrendamiento y Consejero de la Compañía y de Seguros Prodins, S.A. de C.V.

Alonso Madero Rivero

Es Licenciado en Administración de Empresas por el ITESM con un MBA en Finanzas en UCLA. Analista financiero en Banco Bilbao Vizcaya (1996-1997) y en Banamex-Accival (1997-1999), Consejero de Inversión Asociado de Lehman Brothers desde 2001. Actualmente es Consejero de Grupo Actinver y Director de los Fondos de Inversión del mismo.

Cosme A. Torrado Martínez:

Es Licenciado en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y con postgrado en el Instituto Panamericano de la Alta Dirección de Empresas (IPADE). Socio fundador de Alsea, Director General de Distribuidor Internacional de Alimentos (1993) y Director General de Alsea desde 1997. Bajo su dirección se llevó a cabo la oferta pública inicial de Alsea en la Bolsa Mexicana de Valores. Actualmente ocupa el cargo de Presidente del Consejo de Alsea y Consejero de Grupo Actinver.

Rafael Flores Márquez

Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Panamericana (UP) con un diplomado en la administración de Bienes Raíces, realizó estudios de postgrado en el Instituto Panamericano de la Alta dirección de Empresas (IPADE). Consejero de la Emisora, de Corporación Dimx y de Inmobiliaria Cruz Manca

Robert Dotson Castrejón

Estudió Actuaría en la Universidad Anáhuac. Ocupa la Dirección General de Grupo Yoli, S.A. de C.V. desde 1986. Forma parte del Consejo de Administración del Grupo desde 2006.

Jaime Zunzunegui Arocena

Es Licenciado en Derecho por la Universidad de Salamanca con cursos en la Universidad de Harvard. Consejero de Grupo Financiero Inverlat desde 1996 y socio fundador y Consejero de Grupo Actinver.

Luis Barrios Sánchez

Es Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Iberoamericana (IBERO) con MBA en la Universidad de Austin. Director de finanzas en Empresas Lanzagorta (1982-1986), Director General de Bursamex Casa de Bolsa (1993-1994), posteriormente fungió como Director General de Grupo Posadas (1994-1999). Actualmente es Director General de Hoteles City Express. Es Consejero de Grupo Actinver.

Pablo Prudencio Collado Casares:

Es Licenciado en Administración de Empresas por la UP con una maestría en el mismo ramo en "Thunderbird". Director de Banca de Inversión en Grupo Bursátil Mexicano (1991-1993) y en Bursamex (1993-1996), Vicepresidente de finanzas de Grupo Elektra (1996-2000) y Director General de la empresa Zeta (2000-2003). Actualmente es accionista y Director General de Bodepago, S.A. de C.V., empresa que anteriormente otorgaba préstamos a personal.

Antonio Chalita González:

Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (IBERO) con diplomado en Proyectos de Inversión en la Universidad de Houston. Director de operaciones en Bursamex Casa de Bolsa (1995-1997) y Grupo Financiero del Sureste (1997-2000). Desde el 2000 a la fecha es Director General de Constructora Chalita. Consejero Regional de Banamex, además forma parte del Consejo de Administración de la Compañía.

Salvador Arroyo Rodríguez

Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana (IBERO), ha desarrollado actividades en el sector financiero desde 1986, fue Director Jurídico en Grupo Financiero Arka (1986-1992), formó parte del Consejo de Administración de Ixe (1993-2000) y de Intermediarios Extranjeros de 2000 a la fecha. Además forma parte del Consejo de Administración del Grupo.

Adalberto Palma Gómez

Es Ingeniero Bioquímico por el Instituto Tecnológico 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. (1992-1994), Presidente y Oficial en Jefe Ejecutivo de Bankers Trust S.A. de C.V. (1994-1999), Vocal Independiente de la Junta de Gobierno en el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) (1999-2003). Fue socio fundador de Aperture S.C., empresa de asesoría en estrategia y Gobierno Corporativo en 2004 donde permanece al día de hoy. Además de pertenecer al Consejo del Grupo, es Presidente del Consejo del Centro de Excelencia en Gobierno Corporativo, Consejero de ING Afore y de Equinoccio, entre otros

CONSEJEROS DE GRUPO ACTINVER CON PARTICIPACIÓN MAYOR AL 1%.
Héctor Madero Rivero
Álvaro Madero Rivero
Roberto Valdés Acra
José Pedro Valenzuela Rionda
Antonio Cosío Pando
Robert Dotson Castrejón

Principales Accionistas

El Capital Social de la Sociedad es variable. El capital mínimo fijo está establecido en la cantidad de \$25 millones representado por 25'000,000 de acciones ordinarias, nominativas, Serie "A", sin expresión de valor nominal, todas ellas íntegramente suscritas y pagadas. La parte variable del Capital Social no tiene límite y estará representada por acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", sin expresión de valor nominal.

La tenencia accionaria del capital social de Grupo Actinver está dispersa entre más de cuarenta y cinco personas físicas y morales. Aún cuando existen accionistas que tienen parentesco por

consanguinidad, entre ellos, no existen acuerdos de naturaleza alguna para la toma de decisiones de Grupo Actinver, y en consecuencia no existe un grupo de personas que ejerza de manera directa o indirecta el control sobre Grupo Actinver.

No obstante lo anterior las personas que forman parte de la familia de Héctor Madero Rivero en su conjunto detentan acciones suficientes que les permitiría ejercer una influencia significativa en Grupo Actinver.

Ningún funcionario o consejero de la Emisora ejerce el control de la sociedad, ni forma parte de un grupo de personas con un acuerdo sobre la toma de decisiones de la Emisora o con la capacidad de influir sobre la administración de los negocios de ésta.

En los últimos 3 años, no se han presentado cambios significativos en los porcentajes de tenencia que mantienen los accionistas actuales de Grupo Actinver, S.A. de C.V.

Principales Funcionarios de Grupo Actinver

PRINCIPALES FUNCIONARIOS	CARGO
Héctor Madero Rivero	Director General
Álvaro Madero Rivero*	Director Ejecutivo de Riesgos, Fondos y Ahorro
Roberto Valdés Acra**	Director Ejecutivo de Promoción
José Pedro Valenzuela Rionda	Director Ejecutivo de Capitales, Institucional e Internacional
Adolfo Pérez Borja Siegrist	Director Ejecutivo de Cambios y Mercado de Dinero
Roberto Díez de Sollano Díaz	Director Ejecutivo de Administración y Finanzas
Alfredo Jorge Walker Cos	Director Ejecutivo de Contraloría
Arturo Roldán Ferrer	Director Ejecutivo de Sistemas
Julio Serrano Castro Espinosa	Director Ejecutivo de Banca de Inversión

* Además ocupa el cargo de Director General de Afore Actinver.

** Además ocupa el cargo de Director General de Actinver Casa de Bolsa.

FUNCIONARIOS DE GRUPO ACTINVER

CON PARTICIPACIÓN MAYOR AL 1%.
Héctor Madero Rivero
Álvaro Madero Rivero
Roberto Valdés Acra
José Pedro Valenzuela Rionda

Relaciones entre Miembros del Consejo de Administración y Funcionarios de la Emisora

Además del parentesco en los miembros de la familia Madero, Alfredo Jorge Walker Cos y Nancy María Walker Cos, son hermanos.

Biografías de los Principales Funcionarios de Grupo Actinver

Adolfo Pérez Borja Siegrist

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). Director General Adjunto de Inverlat Casa de Bolsa (1987-1991), Director General Adjunto de Tesorería y Mercado de Dinero en Invermexico Grupo Financiero (1997-1999), Director General de Consultoría Internacional Casa de Cambio (1999-2000), Vicepresidente Ejecutivo de Ksa Fácil (2000-2004). Actualmente Director Ejecutivo de la Mesa de Dinero y Cambios del Grupo.

Roberto Díez de Sollano Díaz

Es Licenciado en Contaduría Pública por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Director de Operaciones en GBM Casa de Bolsa (1985-1991), Director de Administración y Finanzas en corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) (1995-2001). Desde 2001 colabora en Grupo Actinver y actualmente es Director Ejecutivo de Administración y Finanzas del Grupo.

Alfredo Jorge Walker Cos

Es Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores en Monterrey (TESM). Senior Vice President Country Operations Manager en Bank of America (1995-1996). Se incorporó a Grupo Actinver en 1996 y actualmente es Director Ejecutivo de Contraloría en el Grupo a partir de 2002.

Arturo Roldán Ferrer

Es Licenciado en Informática por la Universidad Anáhuac con experiencia en informática financiera de 23 años. Director Divisional de sistemas en Grupo Santander Mexicano (1992-1998), socio fundador y Vicepresidente de Desarrollo en Tecnología de Netropology, S.A. de C.V. (1998-2002), socio fundador y Director General de Netroset, S.A. de C.V. (2002-2006). Actualmente Director Ejecutivo de Sistemas del Grupo.

Julio Serrano Castro Espinosa

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 del año pasado ocupa la Dirección Ejecutiva de Banca de Inversión de Grupo Actinver.

Compensaciones y Remuneraciones a los Consejeros y Funcionarios de Grupo Actinver

Al 31 de diciembre de 2006, Grupo Actinver pagó a sus Consejeros, directores y principales funcionarios un monto aproximado de \$45 millones por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y percepciones extraordinarias.

Al 31 de mayo de 2007, Grupo Actinver pagó a sus Consejeros, directores y principales funcionarios un monto aproximado de \$19 millones, por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y percepciones extraordinarias. Las compensaciones mencionadas son del tipo sueldos, prestaciones laborales y bonos de desempeño.

La Emisora no tiene previsto o acumulado ningún plan de pensión o retiro para las mencionadas personas.

Programas para involucrar a los empleados que trabajan en Grupo Actinver en el Capital Social de la misma

No existen convenios para que los empleados que trabajan en Grupo Actinver ni en sus subsidiarias, participen en su capital social. Cabe mencionar que ni Grupo Actinver ni sus subsidiarias tienen empleados directos, sino que las contrataciones se realizan a través de compañías que le prestan éste servicio a Grupo Actinver y subsidiarias (Ver apartado III. Descripción de la Emisora, inciso b) Descripción del Negocio, sub inciso vi) Recursos Humanos, del presente prospecto).

Las decisiones de operativas de Grupo Actinver se toman de manera colegiada a través de su Junta de Dirección, adicionalmente todas sus subsidiarias cuentan con comités que aportan elementos necesarios para el conocimiento preciso de la marcha de los negocios. Entre los comités de las Subsidiarias se encuentran: Comités de Comunicación y Control, Riesgos, Auditoria, Nuevos Productos, y Junta de Dirección, de donde emanan las Directrices, Políticas y Lineamientos, mismos que se encuentran integrados de la siguiente manera, contando en todos los casos con un experto en finanzas:

Comité de Comunicación y Control:

Roberto Valdés Acra
Héctor Madero Rivero
Álvaro Madero Rivero
Alfredo Walker Cos

Ana Laura Moncada Rosado
Jorge Valdivia Lobaco
Marco Antonio Carbajal Hernández
Leticia Luna Osorio

Comité de Auditoría

Juan C. Salles Manuel. Presidente
Benito Bucay Farad
Pablo P. Collado Casares
Gerardo Díaz García. Secretario

Invitados permanentes:

Juan Pacheco del Río- Comisario
Alfredo Walker Cos- Contralor Normativo
Roberto Diez de Sollano- Director de Administración y Finanzas
Jorge Valdivia Lobaco- Director de Auditoría Interna
Armando Robles Garrido - Director de Auditoría Interna
José Luis Alcántara Morfín.- Director Jurídico
Adalberto Palma Gómez apoya a este Comité en los temas de gobierno corporativo.

Comité de Riesgos:

Álvaro Madero Rivero. Presidente
Marco Antonio Carbajal. Secretario
Héctor Madero Rivero
Salvador Arroyo Rodríguez
Alejandro Strassburger Madrigal
Alonso Madero Rivero
Alfredo Walker Cos
Roberto Diez de Sollano Díaz
José Luis Méndez Castillo
Arturo Roldán Ferrer

Comité de Nuevos Productos:

Héctor Madero Rivero
Roberto Valdés Acra
Alfredo Walker Cos
José Pedro Valenzuela Rionda
Roberto Diez de Sollano Díaz
Ralph Edward Cope
Alejandro Strassburger Madrigal
Eduardo Estrada Magallanes
Gerardo Román Lazo
Javier Ramírez
José Carlos López Pérez
Benjamín Luévano González
Álvaro Madero Rivero

D. Estatutos Sociales y otros convenios.

Estatutos

Constitución y Registro

"Actinver Tenedora" hoy "Grupo Actinver" es una sociedad anónima de capital variable constituida de conformidad con las leyes de México. La escritura constitutiva de Grupo Actinver es la número 71,165, de fecha 27 de julio de 2004, y fue inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 352,585.

Objeto

Promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración y liquidación.

Consejo de Administración

La administración de Grupo Actinver reside en su Consejo de Administración. De acuerdo con los estatutos, el Consejo de Administración estará integrado por el número de miembros que determine la Asamblea de Accionistas, sin embargo, en ningún caso podrá ser inferior a dos miembros. El Consejo de Administración actualmente está compuesto de 11 Consejeros Propietarios y sus respectivos Suplentes.

Capital Social

El Capital Social esta conformado por una parte fija y por otra variable. El Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro de Grupo Actinver es la cantidad de \$25 millones, representado por Acciones nominativas, ordinarias, Serie "A", sin expresión de valor nominal. La parte variable del Capital Social de Grupo Actinver es ilimitado y estará representada por Acciones nominativas, ordinarias, Serie "B", sin expresión de valor nominal. Cada acción representa un voto y serán nominativas a menos que la mayoría de la Asamblea General de Accionistas acuerde otra forma de votación.

Los títulos de acciones o los certificados provisionales (que podrán amparar una o más acciones) se redactarán de acuerdo con el artículo ciento veinticinco de la Ley General de Sociedades Mercantiles, así mismo se transcribirá el artículo quinto de los estatutos de la Sociedad y llevarán la firma de dos de los Consejeros.

Conforme al artículo ciento treinta de la Ley General de Sociedades Mercantiles, la transmisión, venta o enajenación, incluyendo la afectación en fideicomiso, adjudicación judicial o ejecución de garantía(s), de cualquiera de las acciones representativas del Capital Social, sólo puede llevarse a cabo previa autorización por escrito del Consejo de Administración.

Asambleas de Accionistas

La Asamblea de Accionistas es el órgano supremo de la Sociedad y serán extraordinarias u ordinarias. Las asambleas generales extraordinarias son aquellas convocadas para considerar algún aspecto especificado en el Artículo ciento ochenta y dos de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las asambleas generales ordinarias de accionistas son aquellas convocadas para considerar algún aspecto especificado en los Artículos ciento ochenta y ciento ochenta y uno de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las Asambleas de Accionistas se celebrarán en el domicilio social. En general, el Consejo de Administración o los comisarios convocan las Asambleas de Accionistas.

Las convocatorias de las asambleas deberán ser publicadas en el periódico oficial del domicilio social o en uno de los diarios de mayor circulación de dicho domicilio por lo menos 15 días antes de la asamblea. Asimismo, la convocatoria debe contener el Orden del Día con expresión de la fecha, hora y lugar en donde se celebre la Asamblea. Si todos los accionistas se encuentran presentes o representados al momento de la votación, no es necesaria la publicación de la convocatoria.

Las Asambleas son presididas por el Presidente del Consejo de Administración, si este se encuentra ausente, la Asamblea debe ser presidida por la persona que designen los accionistas por mayoría de votos. Asimismo, actúa como Secretario el del Consejo y a falta de éste, actúa el prosecretario y en ausencia de ambos, será quien designe los accionistas por mayoría de votos. Al iniciar la Asamblea, el Presidente designa a dos escrutadores.

Las Asambleas Ordinarias celebradas por virtud de primera convocatoria, debe estar representado por lo menos el 50% del Capital Social más una acción. Las resoluciones son válidas cuando se adopten por el voto favorable de la mayoría de las acciones representadas en la Asamblea. Si las Asambleas Ordinarias se celebran por virtud de segunda o ulterior convocatoria, las resoluciones se adoptan por mayoría de votos, cualquiera que sea el número de acciones representadas en la Asamblea.

Las Asambleas Extraordinarias celebradas por virtud de primera convocatoria, debe estar representado por lo menos el 75% del Capital Social más una acción y sus resoluciones son válidas cuando se adopten por el voto favorable de acciones que representen cuando menos el 50% de dicho capital. Si las Asambleas Extraordinarias se celebran por virtud de segunda o ulterior convocatoria, para ser válidas deben reunir el 50% del Capital Social más una acción y resoluciones se adoptan por el voto favorable de las acciones que representan el 50% del Capital Social más una acción.

Para ser admitidos en una Asamblea, los accionistas deben estar inscritos en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, asimismo deben de exhibir o depositar sus acciones en las oficinas de la Sociedad o en una Institución Bancaria. El registro se considera cerrado tres días hábiles antes de la fecha fijada para la celebración de la Asamblea.

Las Actas de las Asambleas se registran en el libro respectivo y deben ser firmadas por el Presidente, el Secretario y, en su caso, por el Comisario que concurra.

Sesiones del Consejo de Administración

Deben ser convocadas por el Presidente, Secretario o Prosecretario del Consejo de Administración, en cualquier tiempo; sólo basta la notificación oportuna a todos los miembros del Consejo de Administración, con tres días previos a su celebración, asimismo, se requiere siempre la asistencia mínima de la mitad de los Consejeros, ya sea que la Sesión se celebre en primera comunicación o comunicaciones subsecuentes.

Las resoluciones de las Sesiones del Consejo de Administración se toman por mayoría de los Consejeros presentes. Sin embargo, si existe un empate el Presidente es quien tiene el voto de calidad.

Derechos de Preferencia

Las acciones confieren a sus titulares derechos y obligaciones. En caso de un aumento de capital, los accionistas tienen preferencia para suscribir las acciones emitidas en proporción a su participación en el Capital Social total de la Sociedad.

El Derecho de Preferencia se debe de ejercer dentro del plazo que establezca la Asamblea que decreta el aumento del Capital Social, mismo que no puede ser menor a 15 días contados a partir de la fecha de publicación del aviso correspondiente en el Diario Oficial de la Federación o en el periódico oficial del domicilio de la Sociedad. Ésta publicación no es necesaria si la totalidad de los accionistas se encuentran presentes en la Asamblea que decreta el aumento del Capital Social de que se trate.

Si el aumento se realiza capitalizando reservas o recursos propios de la Sociedad, ya sean utilidades retenidas, primas sobre acciones, reservas de valuación, reevaluación o cualesquiera otras, las acciones que se emitan deben ser distribuidas entre los accionistas, en proporción a su participación en el Capital Social total de Grupo Actinver.

Por lo anterior, los accionistas de la Sociedad gozan en proporción al número de acciones de que sean titulares, del derecho de preferencia para adquirir acciones de la Sociedad que cualquier otro accionista desee vender, enajenar o transmitir, conforme a los siguientes términos:

a) En caso de que alguno de los accionistas desee vender, traspasar o ceder sus acciones; debe informar por escrito al Presidente del Consejo de Administración los términos de la oferta de venta, asimismo, debe indicar el nombre de la persona interesada en adquirir las acciones, el precio de venta de la acción, el número de acciones ofertadas y la fecha y forma de pago del precio, con el objeto de que el Presidente del Consejo de Administración, en un plazo de cinco días hábiles posteriores a la fecha en que haya recibido el Aviso de Oferta, envíe a los accionistas de la Sociedad el Aviso de Oferta a efecto de que estos, en un plazo no mayor de quince días hábiles contados a partir de la fecha en que reciban el Aviso de Oferta, notifiquen su interés de adquirir las acciones que serán enajenadas.

b) Una vez concluido el plazo, si los accionistas no desean o no adquieren la totalidad de las acciones en venta, el Presidente del Consejo de Administración, debe notificar tal situación a cada uno de los Consejeros a efecto de que, dentro de un plazo de diez días hábiles, se reúnan en Sesión para resolver respecto de la autorización al accionista enajenante para transmitir las acciones a un tercero.

c) En caso de que el Consejo de Administración autorice la transmisión de las acciones, ésta debe realizarse el día en que se haya establecido el pago, conforme a los términos del Aviso de oferta y, en caso contrario, el Consejo de Administración debe asignar a un comprador de las acciones.

Convenios

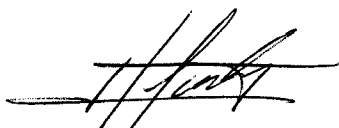
No existe a esta fecha ningún convenio que tenga por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio en el control de Grupo Actinver. Asimismo, no existen convenios entre los accionistas en términos de la fracción VI del artículo 16 de la LMV, ni existen fideicomisos o mecanismos que limiten de manera alguna los derechos corporativos emanados de las acciones representativas del capital social de la Emisora.

VI. PERSONAS RESPONSABLES

Las siguientes certificaciones se realizan por las personas abajo indicadas:

Grupo Actinver, S.A. de C.V.

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.



Lic. Héctor Madero Rivero
Director General



C.P. Roberto Díez de Sollano
Díaz
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

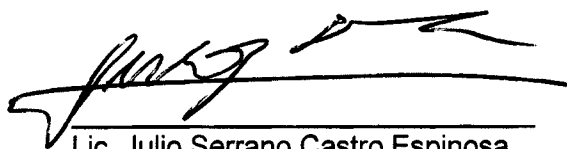


Lic. José Luis Alcántara
Morfín
Director Jurídico

Intermediario Colocador

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 mi representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los certificados bursátiles 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 en bolsa.

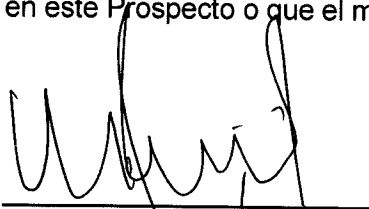


Lic. Julio Serrano Castro Espinosa
Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Representante Legal



Asesor Legal Externo

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.



Lic. Miguel Irurita Tomasena
Irurita Abogados, S.C.
Socio



Auditor Externo

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente prospecto, fueron dictaminados de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Asimismo, manifiesta que, dentro del alcance del trabajo realizado, no tiene conocimiento de información financiera relevante que haya sido omitida o falseada en este prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



C. P. C. Carlos Magallanes García	C. P. C. Roberto Vilchis Ortega
Auditor Externo	Representante Legal de De la Paz, Costemalle-DfK, S. C.

VII. ANEXOS

1. Estados financieros dictaminados de Grupo Actinver al 31 de diciembre de 2006 e informe del Comisario.



2. Estados financieros dictaminados de Grupo Actinver al 31 de diciembre de 2005 e informe del Comisario.

X

3. Estados financieros dictaminados de Grupo Actinver al 31 de diciembre de 2004 e informe del Comisario.

X

X

4. Revisión limitada sobre los estados financieros de Grupo Actinver, S.A. de C.V., al 31 de mayo de 2007.

X

5. Opinión Legal.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'X' followed by a vertical stroke and a loop.

7. Calificación otorgada al Programa por Fitch México, S.A. de C.V.

X