

Los suscritos manifestamos que a la fecha de presentación de este suplemento informativo y con base en la información que tenemos a nuestra disposición, a nuestro leal saber y entender, la Emisora reúne los supuestos contenidos en el artículo 13 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicable a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus respectivas modificaciones.

**Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.**



---

Por: Héctor Madero Rivero  
Director General



---

Por: José Pedro Valenzuela Rionda  
Director de Finanzas



---

Por: Joaquín Gallástegui Armella  
Director Jurídico

*El suscrito manifiesta que a la fecha de presentación de este suplemento informativo y con base en la información que tengo a mi disposición, a mi leal saber y entender, la Emisora reúne los supuestos contenidos en el artículo 13 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicable a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus respectivas modificaciones.*

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



---

Por: Nathan Moussan Farca  
Representante Legal

## SUPLEMENTO INFORMATIVO DEFINITIVO

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

*DEFINITIVE INFORMATIVE SUPPLEMENT. The securities described in the Definitive Informative Supplement have been registered in the National Securities Registry maintained by the National Banking and Securities Commission, and may not be offered or sold outside the United Mexican States unless permitted by the laws of other countries.*



## CERTIFICADOS BURSÁTILES

# Actinver

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

CON BASE EN EL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ESTABLECIDO POR CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V., EL CUAL SE DESCRIBE EN EL PROSPECTO DE DICHO PROGRAMA, POR UN MONTO DE HASTA \$3,000'000,000.00 (TRES MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) O SU EQUIVALENTE EN DÓLARES O UNIDADES DE INVERSIÓN, SE LLEVA A CABO LA PRESENTE OFERTA PÚBLICA DE 6'000,000 (SEIS MILLONES) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CON VALOR NOMINAL DE \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.), CADA UNO.

### MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN:

\$600'000,000.00 (SEISCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

### NÚMERO DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

6'000,000 (SEIS MILLONES) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

### CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

<b>Emisora:</b>	Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Corporación Actinver” o la “Emisora”).
<b>Número de emisión al amparo del Programa:</b>	Quinta.
<b>Tipo de Oferta:</b>	Oferta pública primaria nacional.
<b>Clave de pizarra:</b>	ACTINVR.
<b>Serie:</b>	20-2.
<b>Monto autorizado del Programa con carácter revolvente:</b>	\$3,000'000,000.00 (Tres Mil millones de Pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en Dólares o Unidades de Inversión.
<b>Vigencia del Programa:</b>	5 (cinco) años a partir de la fecha de la autorización emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”).
<b>Tipo de valor:</b>	Certificados Bursátiles.
<b>Número de Certificados Bursátiles:</b>	6'000,000 (seis millones), (en adelante, los “Certificados Bursátiles”).
<b>Denominación:</b>	Pesos, Moneda Nacional.
<b>Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:</b>	\$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.), cada uno.
<b>Precio de colocación:</b>	\$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.), por cada Certificado Bursátil.
<b>Calificación otorgada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.</b>	<p>AA-M. Alto, agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.</p> <p>Esta categoría podría ser complementada si correspondiese, mediante los signos (+/-) para señalar la fortaleza relativa dentro de la calificación alcanzada.</p> <p>La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Verum.</p>
<b>Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.:</b>	AA-(mex). Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país.

	<p>El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.</p> <p>La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch.</p>
<b>Garantía:</b>	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no tienen garantía específica.
<b>Monto de la Emisión:</b>	\$600'000,000.00 (Seiscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
<b>Plazo de la Emisión:</b>	1,820 (Mil Ochocientos Veinte) días equivalentes a 5 años aproximadamente.
<b>Fecha de Publicación del Aviso de Oferta:</b>	19 de agosto de 2020.
<b>Fecha de la Oferta Pública:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Cierre de Libro:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Registro en BMV:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de la Emisión:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Liquidación:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	18 de agosto de 2025.
<b>Recursos Netos que Obtendrá la Emisora con la Colocación:</b>	<p>Los recursos netos de la presente Emisión son de \$591,441,002.93 (Quinientos Noventa y Un millones Cuatrocientos Cuarenta y Un mil Dos pesos 93/100 M.N.)</p> <p>La integración de los recursos netos de la presente Emisión, así como los gastos relacionados con la oferta, se describen dentro de la <i>Sección 5 "GASTOS RELACIONADOS CON LA EMISIÓN"</i>.</p>
<b>Tasa de Interés Bruto Anual:</b>	<p>A partir de la Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado, según corresponda, a una tasa de interés bruto anual que el Representante Común fijará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses (la "<b><u>Tasa de Interés Bruto Anual</u></b>" y la "<b><u>Fecha de Determinación</u></b>", respectivamente), y que regirá durante dicho Periodo de Intereses.</p> <p>La Tasa de Interés Bruto Anual para los Certificados Bursátiles se calculará mediante la adición de 1.80% (uno punto ochenta) por ciento (la "<b><u>Sobretasa</u></b>") a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días (la "<b><u>Tasa de Referencia</u></b>" o "<b><u>TIIE</u></b>", indistintamente) o la que la sustituya. Una vez hecha la adición de la Sobretasa se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por el Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores a la misma, en cuyo caso deberá tomarse como base la Tasa de Interés de Referencia comunicada en el Día Hábil más próximo a la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual.</p> <p>En caso que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de hasta 28 (veintiocho) días.</p>



Para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[ \left( 1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[ \frac{36000}{NDE} \right]$$

En donde:

TC = Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

TR = Tasa de Interés Bruto Anual.

PL = Plazo de la TIIE (o la tasa que la sustituya) en días.

NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

La Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada correspondiente al primer Periodo de Intereses será de 6.59% (seis punto cincuenta nueve) por ciento.

**Periodicidad en el pago de intereses:**

Los Intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 28 (veintiocho) días calendario, durante la vigencia de la Emisión, conforme al Calendario de Pagos establecido en el Macrotítulo y en el Suplemento. El primer pago de Intereses se efectuará precisamente el 21 de septiembre de 2020, a una Tasa de Interés Bruto Anual de 6.59% (seis punto cincuenta y nueve) por ciento.

**Amortización del Principal:**

La amortización de los Certificados Bursátiles se realizará a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado en un solo pago el 18 de agosto de 2025 contra la entrega del Macrotítulo, es decir, al vencimiento del mismo.

En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

El Representante Común deberá dar aviso a Indeval, por escrito o por los medios que éste determine, con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento, en donde indicará la fecha de dicha amortización y la cantidad a ser pagada por el Emisor.

**Amortización Voluntaria: Anticipada**

A partir de la Fecha de Emisión y en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, el Emisor podrá amortizar parcial o totalmente el Principal, para tales efectos, el Emisor deberá entregar una notificación de amortización anticipada voluntaria parcial o total por escrito al Representante Común indicando al menos el monto de la amortización y la Fecha de Pago, con más de 6 (seis) Días Hábiles antes de la fecha en que pretenda llevar a cabo dicha amortización (la "**Notificación de Amortización Anticipada Voluntaria**"), para que a su vez, con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes a cada Fecha de Pago, el Representante Común informe a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen, el monto de la amortización y la Fecha de Pago en la que se realizará la Amortización Anticipada Voluntaria. Esto, en el entendido que la Amortización Anticipada Voluntaria, solo podrá llevarse a cabo en una Fecha de Pago y no dará lugar a penalización alguna, ni a pago de prima alguna.

En caso de existir una Amortización Anticipada Voluntaria, se pagará a prorrata por cada Certificado Bursátil en circulación, la cantidad que resulte de dividir el monto total de la amortización voluntaria entre el número de Certificados Bursátiles.

Adicional a lo anterior, el Emisor publicará, con cuando menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que pretenda amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, el aviso respectivo en el apartado “Eventos Relevantes” a través de Emisnet (o los medios que la BMV determine). Dicho aviso contendrá, como mínimo, la fecha en que se hará el pago anticipado, el monto correspondiente a dicha amortización y en su caso, el Valor Nominal Ajustado por título de los Certificados Bursátiles una vez realizado el pago. Asimismo, el Emisor deberá notificar dicha circunstancia por escrito a Indeval con la misma antelación a que hace referencia el presente párrafo.

En caso que el Emisor decida no ejercer su derecho respecto de la Amortización Anticipada Voluntaria total o parcial según corresponda, deberá notificar dicha situación por escrito al Representante Común con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes de la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo dicha amortización anticipada. Lo anterior, a efecto de que el Representante Común informe con la misma antelación lo conducente a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen. En dicho supuesto, los gastos en que incurriera el Representante Común respecto de dicho cambio serán con cargo al Emisor.

En caso de una Amortización Anticipada Voluntaria parcial, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula para calcular el Saldo Insoluto de Principal:

$$SI = SI_{t-1} - AM$$

En donde:

SI <sub>t</sub>	Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b> .
SI <sub>t-1</sub>	Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses inmediata anterior.
AM	Monto de la Amortización Anticipada Voluntaria parcial.
t	1, .. , n, donde 1 es la primera Fecha de Pago prevista en el Calendario de Pagos.

El Representante Común utilizará la siguiente fórmula para determinar el Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación:

$$VNA_t = SI_t / N_t$$

VNA <sub>t</sub>	Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b> .
SI <sub>t</sub>	Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b> .
N <sub>t</sub>	Número de CB's en circulación en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b> .

**Lugar y Forma de Pago:**

El principal se amortizará, y los intereses devengados conforme a los Certificados Bursátiles se pagarán en cada fecha de pago mediante transferencia electrónica de fondos, en las oficinas del Indeval, ubicadas en Paseo de la Reforma 255, piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México. El principal se amortizará y los intereses se pagarán vía casa de bolsa (según contrato de intermediación bursátil) en forma electrónica al Indeval.



<b>Derechos que los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores:</b>	Cada Certificado otorga derechos corporativos y económicos a su Tenedor. Cada Tenedor de Certificados tendrá derecho a recibir la amortización de principal y el pago de los intereses ordinarios y moratorios que deriven de los Certificados Bursátiles el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés. Cada Tenedor de Certificados Bursátiles tendrá derecho a asistir y votar en la Asamblea de Tenedores. Adicionalmente, los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el siguiente derecho: Los Tenedores que conjunta o individualmente representen un 10% (diez por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea de Tenedores, especificando en su petición los puntos que deberán tratarse en el orden del día de dicha asamblea, así como el lugar, día y hora en que se celebrará dicha asamblea.
<b>Intereses Moratorios:</b>	En caso de incumplimiento en el pago de Principal y/o Intereses, se causarán Intereses Moratorios en sustitución de los intereses ordinarios sobre el Saldo Insoluto de Principal a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante el periodo en que ocurra el incumplimiento, más 2 (dos) puntos porcentuales sobre una base de 360 (trescientos sesenta) días y por los días efectivamente transcurridos. Los Intereses Moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma de Principal y/o Intereses haya quedado totalmente cubierta. En su caso, los Intereses Moratorios serán pagados por el Emisor en las oficinas del Representante Común ubicadas en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma de Principal.
<b>Representante Común:</b>	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
<b>Depositario:</b>	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
<b>Posibles Adquirentes:</b>	Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente.
<b>Régimen Fiscal:</b>	El tratamiento fiscal respecto de los intereses u otros rendimientos que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se regirá para personas físicas y morales residentes en México, por lo previsto en los artículos 18, 54, 133 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal vigente y en otras disposiciones complementarias; y para las personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto en el artículo 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias, en el entendido que el impuesto sobre la renta que llegara a generarse será en todo momento cargo de los Tenedores de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal podrá modificarse a lo largo de la vigencia por lo que los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de las operaciones que pretendan llevar a cabo con los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación en particular.
<b>Intermediario Colocador:</b>	Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver.

**LA EMISORA Y EL INTERMEDIARIO COLOCADOR FORMAN PARTE DEL MISMO CONSORCIO, POR LO QUE PUEDE EXISTIR UN INTERÉS ADICIONAL EN LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES.**

**CONFORME A LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS Y EL TÍTULO, EL REPRESENTANTE COMÚN DEBERÁ VERIFICAR, A TRAVÉS DE LA INFORMACIÓN QUE SE LE HUBIERA PROPORCIONADO PARA TALES FINES, EL CUMPLIMIENTO EN TIEMPO Y FORMA POR PARTE DE LA EMISORA DE LAS OBLIGACIONES A SU CARGO EN EL TÍTULO (EXCEPTO DE LAS OBLIGACIONES DE ÍNDOLE CONTABLE, FISCAL, LABORAL Y ADMINISTRATIVA DE LA EMISORA DERIVADAS DE LA EMISIÓN, QUE NO ESTÉN DIRECTAMENTE RELACIONADAS CON EL PAGO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES). PARA ELLO, EL REPRESENTANTE COMÚN, CONFORME A LAS FACULTADES PREVISTAS EN EL TÍTULO, TENDRÁ EL DERECHO DE SOLICITAR A LA EMISORA, A SUS AUDITORES EXTERNOS, ASESORES LEGALES O CUALQUIER PERSONA QUE PRESTE SERVICIOS A LA EMISORA EN RELACIÓN CON LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN QUE**



SEA NECESARIA PARA VERIFICAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE LA EMISORA SEÑALADAS ANTERIORMENTE. POR LO ANTERIOR, EN LA MEDIDA EN QUE LA EMISORA, SUS AUDITORES EXTERNOS, ASESORES LEGALES O CUALQUIER PERSONA QUE PRESTE SERVICIOS A LA EMISORA EN RELACIÓN CON LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, NO PROPORCIONEN INFORMACIÓN VERAZ, COMPLETA, SUFICIENTE Y OPORTUNA, LA VERIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE COMÚN PODRÍA SER INCORRECTA, INCOMPLETA, NO EXHAUSTIVA O NO OPORTUNA.

EL REPRESENTANTE COMÚN CUMPLIRÁ CON SUS OBLIGACIONES DE VERIFICACIÓN ESTABLECIDAS EN LOS DOCUMENTOS DE LA OPERACIÓN, ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE LA INFORMACIÓN QUE SE LE HUBIERE PROPORCIONADO PARA TALES FINES. EL REPRESENTANTE COMÚN TIENE LA FACULTAD, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, DE REALIZAR VISITAS O REVISIONES A LA EMISORA O A AQUELLAS PERSONAS QUE LES PRESTEN SERVICIOS RELACIONADOS CON LA EMISIÓN.

LA APLICACIÓN INICIAL DE LAS NUEVAS NORMAS PUEDE ORIGINAR QUE SU IMPLEMENTACIÓN REPRESENTA IMPACTOS MATERIALES EN PROCESOS INTERNOS, OPERACIÓN DEL NEGOCIO, SITUACIÓN FINANCIERA Y CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES, LOS CUALES, EN SU CASO, NO HAN SIDO CUANTIFICADOS A LA FECHA.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA ELABORADA SIN LA APLICACIÓN DEL MÉTODO RETROSPECTIVO NO PODRÁ SER COMPRABLE POR MÁS DE UN EJERCICIO, SEGÚN LAS OPCIONES PREVISTAS EN LAS PROPIAS NORMAS, A PARTIR DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2020, EJERCICIO 2019 Y 2018, CON LA DIVULGADA EN EJERCICIOS ANTERIORES.

LAS OPERACIONES DE LA EMISORA PODRÁN TENER UN IMPACTO ECONÓMICO DEBIDO A EVENTOS NACIONALES E INTERNACIONALES RELACIONADOS DIRECTAMENTE CON LA CRISIS SANITARIA PROVOCADA POR EL VIRUS COVID 19 Y SUS CONSECUENCIAS FINANCIERAS EN MÉXICO Y EN EL MUNDO.

#### INTERMEDIARIO COLOCADOR

# Actinver

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

Los Certificados Bursátiles objeto de la presente oferta pública forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/12557/2018 de fecha 3 de diciembre de 2018. Los Certificados Bursátiles que son objeto de la presente oferta pública forman parte del Programa, su emisión fue autorizada por la CNBV mediante oficio número 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020, se encuentran inscritos en el RNV bajo el número 3088-4.15-2020-006-01 y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la BMV.

La inscripción de los Certificados Bursátiles fue actualizada mediante oficio 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020, bajo la partida número 3088-4.15-2020-006.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto y en el Suplemento, ni convalida los actos que en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El Prospecto de Colocación y el Suplemento, los cuales son complementarios, también podrán consultarse en internet en las páginas de la BMV: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de la CNBV: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), y en la del Emisor: [www.actinver.com](http://www.actinver.com).

Prospecto y Suplemento a Disposición con el Intermediario Colocador

Ciudad de México, a 24 de agosto de 2020

Autorización para su publicación:

CNBV 153/12621/2020  
19 de agosto de 2020



## ÍNDICE

1.	CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA.....	12
2.	DESTINO DE LOS FONDOS.....	22
3.	PLAN DE DISTRIBUCIÓN.....	23
4.	GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA.....	25
5.	ESTRUCTURA DEL CAPITAL DESPUÉS DE LA OFERTA.....	26
6.	FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN.....	27
7.	ASAMBLEA DE TENEDORES.....	30
8.	NOMBRE DE PERSONAS CON PARTICIPACIONES RELEVANTE EN LA EMISIÓN.....	32
9.	ACONTECIMIENTOS RECIENTES.....	33
10.	PERSONAS RESPONSABLES.....	38
11.	ANEXOS.....	42
1.	Macroítulo que ampara la Quinta Emisión.....	42
2.	Calificación otorgada por Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.....	43
3.	Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.....	44
4.	Opinión Legal.....	45
5.	Estados Financieros.....	46
	<b>Reporte Anual 2018</b>	
	Se incorporan por referencia la información financiera auditada de la Emisora al 31 de diciembre de 2018, la cual fue entregada a la CNBV y BMV el 26 de abril de 2019, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	
	<b>Reporte Anual 2019</b>	
	Se incorporan por referencia la información financiera auditada de la Emisora al 31 de diciembre de 2019, la cual fue entregada a la CNBV y BMV el 21 de mayo de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	
	<b>2° Trimestre 2020</b>	
	Se incorporan por referencia mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 21 de julio de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	
6.	Reporte de Instrumentos Derivados.....	47
	<b>Ejercicio 2018</b>	
	Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 19 de febrero de 2019, y que se encuentra disponible en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	
	<b>Ejercicio 2019</b>	
	Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 25 de febrero de 2020, y que se encuentra disponible en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	
	<b>2° Trimestre 2020</b>	
	Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 21 de julio de 2020 y que se encuentra disponible en las siguientes direcciones: <a href="http://www.actinver.com">www.actinver.com</a> <a href="http://www.gob.mx/cnbv">www.gob.mx/cnbv</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>	



**EL PRESENTE SUPLEMENTO ES PARTE INTEGRANTE DEL PROSPECTO DEL PROGRAMA AUTORIZADO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, POR LO QUE AMBOS DOCUMENTOS DEBEN CONSULTARSE CONJUNTAMENTE.**

**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 EL PRESENTE SUPLEMENTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE SUPLEMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR LA EMISORA NI POR ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER.**

**LOS TÉRMINOS QUE SE UTILIZAN EN EL PRESENTE SUPLEMENTO CON LA PRIMERA LETRA MAYÚSCULA Y QUE NO SE DEFINAN DE OTRA FORMA EN EL MISMO TENDRÁN LOS SIGNIFICADOS QUE SE ATRIBUYEN A DICHS TÉRMINOS EN EL PROSPECTO.**



## 1. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA.

<b>Emisor:</b>	Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.
<b>Clave de Pizarra:</b>	ACTINVR 20-2
<b>Tipo de Valor</b>	Certificados Bursátiles.
<b>Monto autorizado del Programa con carácter de revolvente:</b>	\$3,000'000,000.00 (Tres Mil millones de Pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en Dólares o Unidades de Inversión.
<b>Vigencia del Programa:</b>	5 (cinco) años a partir de la fecha de la autorización emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
<b>Tipo de Oferta:</b>	Oferta pública primaria nacional
<b>Número de emisión al amparo del Programa:</b>	Quinta (la "Quinta Emisión").
<b>Monto de la Emisión:</b>	\$600'000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/ M.N.).
<b>Número de Certificados Bursátiles:</b>	6'000,000 (seis millones) Certificados Bursátiles.
<b>Valor nominal de los Certificados Bursátiles:</b>	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.), cada uno.
<b>Serie:</b>	20-2.
<b>Denominación:</b>	Pesos, Moneda Nacional.
<b>Precio de Colocación:</b>	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.), cada uno.
<b>Plazo de los Certificados Bursátiles:</b>	1,820 (Mil Ochocientos Veinte) días equivalentes a 5 años aproximadamente.
<b>Garantía:</b>	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no tienen garantía específica.
<b>Recursos Netos que Obtendrá la Emisora con la Colocación:</b>	Los recursos netos de la presente Emisión son de \$591,441,002.93 (Quinientos Noventa y Un millones Cuatrocientos Cuarenta y Un mil Dos pesos 93/100 M.N.)  La integración de los recursos netos de la presente Emisión, así como los gastos relacionados con la oferta, se describen dentro de la <i>Sección 5 "GASTOS RELACIONADOS CON LA EMISIÓN"</i> .
<b>Fecha de publicación del aviso de oferta pública:</b>	19 de agosto de 2020.
<b>Fecha de la oferta:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de cierre de libro:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos:</b>	20 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Emisión:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de Registro en Bolsa:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de liquidación:</b>	24 de agosto de 2020.
<b>Fecha de vencimiento de los Certificados Bursátiles:</b>	18 de agosto de 2025.
<b>Calificación otorgada por Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.:</b>	AA-M. Alto, agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.  Esta categoría podría ser complementada si correspondiese, mediante los signos (+/-) para señalar la fortaleza relativa dentro de la calificación alcanzada.



<p><b>Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.:</b></p>	<p>La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Verum.</p> <p>AA-(mex). Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país.</p> <p>El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.</p> <p>La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch.</p>
<p><b>Tasa de interés:</b></p>	<p>A partir de la Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado, según corresponda, a una tasa de interés bruto anual que el Representante Común fijará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses (la <b><u>"Tasa de Interés Bruto Anual"</u></b> y la <b><u>"Fecha de Determinación"</u></b>, respectivamente), y que registrará durante dicho Periodo de Intereses.</p> <p>La Tasa de Interés Bruto Anual para los Certificados Bursátiles se calculará mediante la adición de 1.80% (uno punto ochenta) por ciento (la <b><u>"Sobretasa"</u></b>) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días (la <b><u>"Tasa de Referencia"</u></b> o <b><u>"TIIE"</u></b>, indistintamente) o la que la sustituya. Una vez hecha la adición de la Sobretasa se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por el Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores a la misma, en cuyo caso deberá tomarse como base la Tasa de Interés de Referencia comunicada en el Día Hábil más próximo a la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual.</p> <p>En caso que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de hasta 28 (veintiocho) días.</p> <p>Para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:</p> $TC = \left[ \left( 1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[ \frac{36000}{NDE} \right]$ <p>En donde:</p> <p>TC = Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.</p> <p>TR = Tasa de Interés Bruto Anual.</p> <p>PL = Plazo de la TIIE (o la tasa que la sustituya) en días.</p> <p>NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.</p>



**Procedimiento de Cálculo de Intereses:**

La Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada correspondiente al primer Periodo de Intereses será de 6.59% (seis punto cincuenta nueve) por ciento.

El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su Fecha de Emisión o al inicio de cada Periodo de Intereses, según sea el caso, y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán en la forma indicada en la sección 7.1 del Macrotítulo.

Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Periodo de Intereses respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común en cada Período de Intereses, utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VN \left( \frac{TC}{36,000} \times NDE \right)$$

**En donde:**

***I = Interés bruto del Periodo de Intereses a pagar en la Fecha de Pago correspondiente.***

***VN = Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles en circulación.***

***TC = Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago correspondiente.***

***NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.***

El Representante Común deberá dar aviso a Indeval por escrito o a través de los medios que esta determine con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a cada Fecha de Pago, el importe de los intereses a pagar, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable para el siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas de Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. de ese día.

En caso de que en algún Periodo de Intereses no sea cubierto en su totalidad, el Indeval no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

**Periodicidad en el pago de intereses:**

Los Intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 28 (veintiocho) días calendario, durante la vigencia de la Emisión, conforme al Calendario de Pagos establecido en el Macrotítulo y en el Suplemento. El primer pago de Intereses se efectuará precisamente el 21 de septiembre de 2020, a una Tasa de Interés Bruto Anual de 6.59% (seis punto cincuenta y nueve) por ciento.

Periodo de Intereses	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Fecha de Pago
----------------------	-----------------	----------------------	---------------



1	24 de agosto de 2020	21 de septiembre de 2020	21 de septiembre de 2020
2	21 de septiembre de 2020	19 de octubre de 2020	19 de octubre de 2020
3	19 de octubre de 2020	16 de noviembre de 2020	16 de noviembre de 2020
4	16 de noviembre de 2020	14 de diciembre de 2020	14 de diciembre de 2020
5	14 de diciembre de 2020	11 de enero de 2021	11 de enero de 2021
6	11 de enero de 2021	8 de febrero de 2021	8 de febrero de 2021
7	8 de febrero de 2021	8 de marzo de 2021	8 de marzo de 2021
8	8 de marzo de 2021	5 de abril de 2021	5 de abril de 2021
9	5 de abril de 2021	3 de mayo de 2021	3 de mayo de 2021
10	3 de mayo de 2021	31 de mayo de 2021	31 de mayo de 2021
11	31 de mayo de 2021	28 de junio de 2021	28 de junio de 2021
12	28 de junio de 2021	26 de julio de 2021	26 de julio de 2021
13	26 de julio de 2021	23 de agosto de 2021	23 de agosto de 2021
14	23 de agosto de 2021	20 de septiembre de 2021	20 de septiembre de 2021
15	20 de septiembre de 2021	18 de octubre de 2021	18 de octubre de 2021
16	18 de octubre de 2021	15 de noviembre de 2021	15 de noviembre de 2021
17	15 de noviembre de 2021	13 de diciembre de 2021	13 de diciembre de 2021
18	13 de diciembre de 2021	10 de enero de 2022	10 de enero de 2022
19	10 de enero de 2022	7 de febrero de 2022	7 de febrero de 2022
20	7 de febrero de 2022	7 de marzo de 2022	7 de marzo de 2022
21	7 de marzo de 2022	4 de abril de 2022	4 de abril de 2022
22	4 de abril de 2022	2 de mayo de 2022	2 de mayo de 2022
23	2 de mayo de 2022	30 de mayo de 2022	30 de mayo de 2022
24	30 de mayo de 2022	27 de junio de 2022	27 de junio de 2022
25	27 de junio de 2022	25 de julio de 2022	25 de julio de 2022
26	25 de julio de 2022	22 de agosto de 2022	22 de agosto de 2022
27	22 de agosto de 2022	19 de septiembre de 2022	19 de septiembre de 2022
28	19 de septiembre de 2022	17 de octubre de 2022	17 de octubre de 2022
29	17 de octubre de 2022	14 de noviembre de 2022	14 de noviembre de 2022
30	14 de noviembre de 2022	12 de diciembre de 2022	12 de diciembre de 2022
31	12 de diciembre de 2022	9 de enero de 2023	9 de enero de 2023
32	9 de enero de 2023	6 de febrero de 2023	6 de febrero de 2023
33	6 de febrero de 2023	6 de marzo de 2023	6 de marzo de 2023
34	6 de marzo de 2023	3 de abril de 2023	3 de abril de 2023
35	3 de abril de 2023	1 de mayo de 2023	1 de mayo de 2023
36	1 de mayo de 2023	29 de mayo de 2023	29 de mayo de 2023
37	29 de mayo de 2023	26 de junio de 2023	26 de junio de 2023
38	26 de junio de 2023	24 de julio de 2023	24 de julio de 2023
39	24 de julio de 2023	21 de agosto de 2023	21 de agosto de 2023
40	21 de agosto de 2023	18 de septiembre de 2023	18 de septiembre de 2023



41	18 de septiembre de 2023	16 de octubre de 2023	16 de octubre de 2023
42	16 de octubre de 2023	13 de noviembre de 2023	13 de noviembre de 2023
43	13 de noviembre de 2023	11 de diciembre de 2023	11 de diciembre de 2023
44	11 de diciembre de 2023	8 de enero de 2024	8 de enero de 2024
45	8 de enero de 2024	5 de febrero de 2024	5 de febrero de 2024
46	5 de febrero de 2024	4 de marzo de 2024	4 de marzo de 2024
47	4 de marzo de 2024	1 de abril de 2024	1 de abril de 2024
48	1 de abril de 2024	29 de abril de 2024	29 de abril de 2024
49	29 de abril de 2024	27 de mayo de 2024	27 de mayo de 2024
50	27 de mayo de 2024	24 de junio de 2024	24 de junio de 2024
51	24 de junio de 2024	22 de julio de 2024	22 de julio de 2024
52	22 de julio de 2024	19 de agosto de 2024	19 de agosto de 2024
53	19 de agosto de 2024	16 de septiembre de 2024	16 de septiembre de 2024
54	16 de septiembre de 2024	14 de octubre de 2024	14 de octubre de 2024
55	14 de octubre de 2024	11 de noviembre de 2024	11 de noviembre de 2024
56	11 de noviembre de 2024	9 de diciembre de 2024	9 de diciembre de 2024
57	9 de diciembre de 2024	6 de enero de 2025	6 de enero de 2025
58	6 de enero de 2025	3 de febrero de 2025	3 de febrero de 2025
59	3 de febrero de 2025	3 de marzo de 2025	3 de marzo de 2025
60	3 de marzo de 2025	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2025
61	31 de marzo de 2025	28 de abril de 2025	28 de abril de 2025
62	28 de abril de 2025	26 de mayo de 2025	26 de mayo de 2025
63	26 de mayo de 2025	23 de junio de 2025	23 de junio de 2025
64	23 de junio de 2025	21 de julio de 2025	21 de julio de 2025
65	21 de julio de 2025	18 de agosto de 2025	18 de agosto de 2025

En el caso de que cualquiera de las fechas antes mencionadas sea un día inhábil, los intereses se liquidarán el Día Hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.

**Amortización principal:**

de En caso de incumplimiento en el pago de Principal y/o Intereses, se causarán Intereses Moratorios en sustitución de los intereses ordinarios sobre el Saldo Insoluto de Principal a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante el periodo en que ocurra el incumplimiento, más 2 (dos) puntos porcentuales sobre una base de 360 (trescientos sesenta) días y por los días efectivamente transcurridos. Los Intereses Moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma de Principal y/o Intereses haya quedado totalmente cubierta. En su caso, los Intereses Moratorios serán pagados por el Emisor en las oficinas del Representante Común ubicadas en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma de Principal.

La amortización de los Certificados Bursátiles se realizará a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado en un solo pago el 18 de agosto de 2025 contra la entrega del Macroítulo, es decir, al vencimiento del mismo.

En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

El Representante Común deberá dar aviso a Indeval, por escrito o por los medios que éste determine, con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento, en donde indicará la fecha de dicha amortización y la cantidad a ser pagada por el Emisor.

**Amortización Anticipada Voluntaria:**

A partir de la Fecha de Emisión y en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, el Emisor podrá amortizar parcial o totalmente el Principal, para tales efectos, el Emisor deberá entregar una notificación de amortización anticipada voluntaria parcial o total por escrito al Representante Común indicando al menos el monto de la amortización y la Fecha de Pago, con más de 6 (seis) Días Hábiles antes de la fecha en que pretenda llevar a cabo dicha amortización (la "**Notificación de Amortización Anticipada Voluntaria**"), para que a su vez, con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes a cada Fecha de Pago, el Representante Común informe a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen, el monto de la amortización y la Fecha de Pago en la que se realizará la Amortización Anticipada Voluntaria. Esto, en el entendido que la Amortización Anticipada Voluntaria, solo podrá llevarse a cabo en una Fecha de Pago y no dará lugar a penalización alguna, ni a pago de prima alguna.

En caso de existir una Amortización Anticipada Voluntaria, se pagará a prorrata por cada Certificado Bursátil en circulación, la cantidad que resulte de dividir el monto total de la amortización voluntaria entre el número de Certificados Bursátiles.

Adicional a lo anterior, el Emisor publicará, con cuando menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que pretenda amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, el aviso respectivo en el apartado "Eventos Relevantes" a través de Emisnet (o los medios que la BMV determine). Dicho aviso contendrá, como mínimo, la fecha en que se hará el pago anticipado, el monto correspondiente a dicha amortización y en su caso, el Valor Nominal Ajustado por título de los Certificados Bursátiles una vez realizado el pago. Asimismo, el Emisor deberá notificar dicha circunstancia por escrito a Indeval con la misma antelación a que hace referencia el presente párrafo.

En caso que el Emisor decida no ejercer su derecho respecto de la Amortización Anticipada Voluntaria total o parcial según corresponda, deberá notificar dicha situación por escrito al Representante Común con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes de la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo dicha amortización anticipada. Lo anterior, a efecto de que el Representante Común informe con la misma antelación lo conducente a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen. En dicho supuesto, los gastos en que incurriera el Representante Común respecto de dicho cambio serán con cargo al Emisor.

En caso de una Amortización Anticipada Voluntaria parcial, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula para calcular el Saldo Insoluto de Principal:

$$SI = SI_{t-1} - AM$$

En donde:

$SI_t$	Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses $t$ .
$SI_{t-1}$	Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses inmediata anterior.
AM	Monto de la Amortización Anticipada Voluntaria parcial.
$t$	1, .. , n, donde 1 es la primera Fecha de Pago prevista en el Calendario de Pagos.



	<p>El Representante Común utilizará la siguiente fórmula para determinar el Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación:</p> $VNA_t = SI_t / N_t$ <p>VNA<sub>t</sub> Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b>.</p> <p>SI<sub>t</sub> Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b>.</p> <p>N<sub>t</sub> Número de CB's en circulación en la Fecha de Pago de intereses <b>t</b>.</p>
<b>Régimen Fiscal:</b>	<p>El tratamiento fiscal respecto de los intereses u otros rendimientos que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se registrará para personas físicas y morales residentes en México, por lo previsto en los artículos 18, 54, 133 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal vigente y en otras disposiciones complementarias; y para las personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto en el artículo 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias, en el entendido que el impuesto sobre la renta que llegara a generarse será en todo momento cargo de los Tenedores de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal podrá modificarse a lo largo de la vigencia por lo que los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de las operaciones que pretendan llevar a cabo con los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación en particular.</p>
<b>Lugar y Forma de Pago:</b>	<p>Todos los pagos de Intereses y Principal que deban hacerse conforme a los Certificados Bursátiles, se pagarán mediante transferencia electrónica precisamente en Pesos, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Macrotítulo, o contra las constancias que para tales efectos expida Indeval.</p> <p>Indeval no está obligado a efectuar distribuciones de recursos entre sus depositantes, si no recibe los recursos para tal efecto por parte del Emisor.</p> <p>Los Intereses se liquidarán al vencimiento de cada Período de Intereses, en las Fechas de Pago de intereses señaladas en el Calendario de Pagos; en el entendido que, si ese día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente.</p>
<b>Posibles Adquirentes:</b>	<p>Estos Certificados Bursátiles podrán ser adquiridos por personas físicas y morales, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.</p>
<b>Depositario:</b>	<p>El Macrotítulo correspondiente a la Quinta Emisión 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 ha determinado que el Macrotítulo no llevará cupones adheridos; las constancias que Indeval expida para tal efecto harán las veces de dichos títulos accesorios.</p>
<b>Intermediario Colocador:</b>	<p>Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver.</p>
<b>Autorización de la CNBV:</b>	<p>Los Certificados Bursátiles objeto de la presente oferta forman parte de un Programa autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020, se encuentran inscritos bajo el número 3088-4.15-2020-006-01 en el Registro Nacional de Valores ("<u>RNV</u>"), y son aptos para listarse en el listado correspondiente de la Bolsa.</p> <p>La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los Certificados Bursátiles, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto ni en el presente Suplemento, ni</p>



<p><b>Autorización Corporativa:</b></p>	<p>convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.</p> <p>Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de Sesión por el consejo de administración del Emisor, de fecha 29 de abril de 2020, mediante la cual, entre otros asuntos, se autorizó al Emisor solicitar ante la CNBV: (i) la actualización de la inscripción preventiva en el RNV de Certificados Bursátiles conforme a la modalidad del Programa, a efecto de ampliar el Programa hasta por un monto de \$3,000'000,000.00 (tres mil millones de Pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en Unidades de Inversión o en Dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América; y (ii) de tiempo en tiempo, cualquier autorización que sea necesaria a efecto de realizar la oferta pública de una o más emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.</p>
<p><b>Factores de riesgo:</b></p>	<p><b><i>Amortización anticipada.</i></b></p> <p>Existe la posibilidad de que la Emisora elija amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, sin que se contemple un pago por concepto de prima por amortización anticipada.</p> <p><b><i>Relación de Negocios.</i></b></p> <p>El Intermediario Colocador y el Emisor forman parte del mismo Consorcio, por lo que sus intereses podrían diferir de los del público inversionista.</p> <p><b><i>Las obligaciones de verificación del Representante Común serán cumplidas a través de la información que le sea proporcionada.</i></b></p> <p>Conforme a la Circular Única de Emisoras y el Título, el Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiera proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma por parte de la Emisora de las obligaciones a su cargo en el Título (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de la Emisora que no estén directamente relacionadas con el pago de los Certificados Bursátiles). Para ello, el Representante Común, conforme a las facultades previstas en el Título, tendrá el derecho de solicitar a la Emisora, a sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones de la Emisora señaladas anteriormente. Por lo anterior, en la medida en que la Emisora, sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, no proporcionen información veraz, completa, suficiente y oportuna, la verificación del Representante Común podría ser incorrecta, incompleta, no exhaustiva o no oportuna.</p> <p><b><i>Obligaciones de verificación del Representante Común.</i></b></p> <p>El Representante Común cumplirá con sus obligaciones de verificación establecidas en los Documentos de la Operación, únicamente a través de la información que se le hubiere proporcionado para tales fines. El Representante Común tiene la facultad, más no la obligación, de realizar visitas o revisiones a la Emisora o a aquellas personas que les presten servicios relacionados con la Emisión.</p> <p><b><i>Seguridad Cibernética.</i></b></p> <p>Las operaciones de la Emisora dependen de la eficacia de las políticas de información y seguridad cibernética, los procedimientos y las capacidades que la Emisora y sus filiales mantienen para proteger sus sistemas informáticos y de telecomunicaciones y los datos que residen en o se transmiten a través de ellos. Un incidente causado externamente de seguridad de la información, como un</p>



ataque de hackers, virus o un problema causado internamente, como la falta de control de acceso a sistemas sensibles, podría interrumpir de forma material las operaciones comerciales o causar la divulgación o modificación de información delicada o confidencial de la Emisora y sus clientes.

Han habido una serie de casos recientes muy publicitados que implican a los servicios financieros y a las empresas basadas en el consumidor que reportan la divulgación no autorizada de la información del cliente o del consumidor, así como los ataques cibernéticos relativos a la difusión, robo y destrucción de información corporativa u otros activos, como una consecuencia del incumplimiento del apego a los procedimientos por parte de empleados o contratistas o como resultado de las acciones por parte de terceros, incluyendo las acciones de organizaciones terroristas y gobiernos extranjeros hostiles. La Emisora y sus filiales podrían ser blanco de intentos de ataques cibernéticos, así como la cooptación de sus marcas para crear sitios web fraudulentos, y deben supervisar y desarrollar continuamente sus sistemas para proteger su infraestructura de tecnología y los datos de la apropiación indebida o corrupción. El incumplimiento de esto podría interrumpir las operaciones de la Emisora y podría causar pérdidas financieras. Además, debido a la interconexión de la Emisora y de sus filiales con proveedores terceros, agentes centrales, intercambios, cámaras de compensación y otras instituciones financieras, La Emisora y sus filiales podrán tener efectos desfavorables significativos si alguna de ellas está sujeta a un ataque cibernético exitoso o a cualquier otro evento de seguridad de la información. Cualquier incidente de seguridad de la información o ataque cibernético contra.

La Emisoras y sus filiales o terceros con los que están conectados podrían resultar en pérdidas financieras materiales, pérdida de posición competitiva, multas reglamentarias y/o sanciones, incumplimiento de contratos con los clientes, daño a la reputación o responsabilidad legal.

### ***Nuevas Normas***

La aplicación inicial de las nuevas normas puede originar que su implementación represente impactos materiales en procesos internos, operación del negocio, situación financiera y cumplimiento de obligaciones contractuales, los cuales, en su caso, no han sido cuantificados a la fecha.

### ***Comparabilidad Información Financiera***

La información financiera elaborada sin la aplicación del método retrospectivo no podrá ser comprable por más de un ejercicio, según las opciones previstas en las propias normas, a partir del segundo trimestre, ejercicio 2019 y 2018, con la divulgada en ejercicios anteriores.

### ***Impacto Económico por COVID 19.***

Las operaciones de la Emisora podrán tener un impacto económico debido eventos nacionales e internacionales relacionados directamente con la crisis sanitaria provocada por el virus COVID 19 y sus consecuencias financieras en México y en el mundo.

**Obligaciones de la Emisora:**

La Emisora deberá utilizar los recursos derivados de la Quinta Emisión exclusivamente para los fines que se señalan en la sección 2.- “Destino de los Fondos” del presente Suplemento. De igual forma, la Emisora deberá cumplir con las obligaciones contraídas con el Representante Común, así como cumplir con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligada en términos de la LMV, la Circular Única de Emisoras y las demás disposiciones aplicables.



<p><b>Causas de vencimiento anticipado; Vencimiento anticipado:</b></p>	<p>En el supuesto que tenga lugar cualquiera de los siguientes eventos (cada uno, una “<u>Causal de Vencimiento Anticipado</u>”), se podrán dar por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, previa resolución en dicho sentido por parte de la Asamblea de Tenedores:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. <b><u>Información Incorrecta</u></b>. Si el Emisor proporcionare al Representante Común o a cualquier autoridad información incorrecta con motivo de la emisión de los Certificados Bursátiles, salvo que dicha omisión o falta sea subsanada en un plazo de 3 (tres) Días Hábiles a partir de la fecha en que el Representante Común informó al Emisor de que cierta información era incorrecta o de la fecha en que el Emisor tuvo conocimiento de haber proporcionado información incorrecta al Representante Común.</li> <li>b. <b><u>Información Falsa</u></b>. Si el Emisor proporcionare al Representante Común o a cualquier autoridad información falsa con motivo de la emisión de los Certificados Bursátiles.</li> <li>c. <b><u>Incumplimiento de Obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles</u></b>. Si el Emisor incumpliere con cualquiera de sus obligaciones derivadas de los Certificados Bursátiles; en el entendido de que se considerará que la Emisora se encuentra en incumplimiento de dichas obligaciones si dicho incumplimiento no se subsana dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a la fecha en que hubiere ocurrido.</li> <li>d. <b><u>Invalidez de los Certificados Bursátiles</u></b>. Si el Emisor rechazare, reclamare o impugnare la validez o exigibilidad de los Certificados Bursátiles.</li> <li>e. <b><u>Concurso Mercantil o Quiebra</u></b>. Si el Emisor fuere declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia o procedimiento similar o si admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento, y dicha situación no se remedia dentro de los 30 (treinta) días naturales siguientes a que ocurra.</li> </ol> <p>En el caso de que ocurriere cualquier Causal de Vencimiento Anticipado, el Representante Común procederá a convocar a una Asamblea de Tenedores para que resuelva respecto del vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles y una vez declarada dicha circunstancia, se darán por vencidos automáticamente, sin necesidad de aviso previo de incumplimiento, presentación, requerimiento de pago, protesto o notificación de cualquier naturaleza, judicial o extrajudicial, constituyéndose en mora el Emisor desde dicho momento y haciéndose exigible de inmediato el Saldo Insoluto de Principal, los Intereses devengados y no pagados con respecto de los mismos y todas las demás sumas adeudadas conforme a los mismos, si hubiera alguna.</p> <p>El Representante Común dará a conocer por escrito a Indeval, (o por los medios que éste determine), a la CNBV a través de STIV-2 (o los medios que ésta última determine) y a la BMV a través de Emisnet (o los medios que ésta última determine), a más tardar el Día Hábil siguiente a que tenga conocimiento de la actualización de alguna Causal de Vencimiento Anticipado.</p> <p>Asimismo, deberá informar de manera inmediata, por escrito a Indeval en cuanto se haya declarado el vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles, debiendo proporcionar el documento que acredite dicha circunstancia.</p>
<p><b>Limitantes:</b></p>	<p>Durante la vigencia de la Emisión, la Emisora no se encontrará sujeta a ninguna limitante conforme a lo establecido en los Documentos de la Operación.</p>
<p><b>Certificados Bursátiles Adicionales:</b></p>	<p>La Quinta Emisión no considera la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales ni contiene ninguna cláusula que permita incrementar el número de Certificados Bursátiles sin la autorización de los tenedores.</p>



## 2. DESTINO DE LOS FONDOS.

La Emisora obtendrá de la Oferta de los Certificados Bursátiles correspondientes a la Quinta Emisión la cantidad de \$600'000,000.00 (Seiscientos millones de pesos 00/100 M.N.), monto del cual la Emisora **deducirá** los gastos relacionados con dicha emisión que ascienden a \$8,558,997.07 (Ocho millones Quinientos Cincuenta y Ocho mil Novecientos Noventa y Siete pesos 07/100 M.N.).

Los recursos netos que obtendrá la Emisora por la Quinta Emisión, equivalentes a \$591,441,002.93 (Quinientos Noventa y Un millones Cuatrocientos Cuarenta y Un mil Dos pesos 93/100 M.N.)

Cantidad	Porcentaje	Destino
\$591,441,002.93 (Quinientos Noventa y Un millones Cuatrocientos Cuarenta y Un mil Dos pesos 93/100 M.N.).	100%	Sustitución de pasivos y capital de trabajo

La diferencia entre los recursos netos y el monto de la Quinta Emisión representan los gastos y comisiones pagados por la Emisora en relación con la Quinta Emisión de los Certificados Bursátiles. Ver Sección IV- "Gastos Relacionados con la Oferta".

Como se señala en la Sección "Representante Común", el Representante Común tiene la obligación de vigilar el cumplimiento del destino de los recursos, mediante las certificaciones que la Emisora le entregue de conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles.

La Emisora destinará el 84.5% (ochenta y cuatro punto cinco) de los recursos obtenidos a través de la Quinta Emisión, para amortizar la deuda contraída por la Emisora, de conformidad con lo siguiente:

Monto	Tasa de Interés	Fecha Original de Vencimiento	Destino
\$500,00,000.00 Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.	TIIE + 1.80	20 de septiembre de 2021	Amortización ACTINVR 16

Lo anterior, en el entendido que, la diferencia de: (i) el monto de la Quinta Emisión; (ii) menos el saldo insoluto de la emisión ACTINVR 16, se ocupara para capital de trabajo de la emisora



### 3. PLAN DE DISTRIBUCIÓN.

En esta Quinta Emisión participó Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver como intermediario colocador, institución que ofreció los Certificados Bursátiles bajo la modalidad de mejores esfuerzos, según se establece en el contrato de colocación celebrado por el Intermediario Colocador y la Emisora.

El Intermediario Colocador no celebró con otras casas de bolsa constituidas conforme a las leyes de México, contratos de sindicación para determinar el alcance de su respectiva participación en la colocación y venta de los Certificados Bursátiles.

A continuación, se informa el porcentaje que fue colocado por el Intermediario Colocador de la Quinta Emisión.

<b>Intermediario Colocador</b>	<b>Número de Certificados Bursátiles</b>	<b>Porcentaje de Colocación</b>
Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver	6'000,000	100%

El objetivo principal del plan de distribución del Intermediario Colocador era tener acceso a una base de inversionistas diversa y representativa del mercado institucional mexicano, integrado principalmente por compañías de seguros, sociedades de inversión especializadas en fondos de ahorro para el retiro, sociedades de inversión y fondos de pensiones y jubilaciones de personal o de primas de antigüedad. Asimismo, en función de las condiciones del mercado, los Certificados Bursátiles también podían colocarse entre otros inversionistas, tales como sectores de banca patrimonial e inversionistas extranjeros participantes en el mercado mexicano según su régimen de inversión lo previera expresamente.

Cualquier persona que pudiera invertir en los Certificados Bursátiles de conformidad con lo previsto en el presente Suplemento tuvo la oportunidad de participar en la Colocación de los mismos conforme al proceso que se describe en este Suplemento. Todos los inversionistas participaron en igualdad de condiciones en los términos descritos a continuación y sujeto a los criterios de asignación que se enuncian más adelante. La Emisora pudo junto con el Intermediario Colocador, realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales.

Para la formación de demanda y colocación de los Certificados Bursátiles, el Intermediario Colocador utilizó los medios comunes para recepción de demanda, es decir, vía telefónica al teléfono (55) 1103-6797, a través del cual los inversionistas potenciales podían presentar órdenes irrevocables de compra a partir de las 09:00 horas y hasta las 23:59 horas en la fecha de cierre de libro que se indica en la portada de este Suplemento.

Para la asignación de los Certificados Bursátiles se tomaron en cuenta criterios de diversificación. El proceso de colocación y asignación no incluyó montos mínimos ni máximos por inversionista, ni tampoco se utilizó el concepto de primero en tiempo, primero en derecho. Los Certificados Bursátiles se colocaron a través del mecanismo de libro tradicional.

Los inversionistas al presentar sus órdenes de compra aceptaron las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional por parte de la Emisora y del Intermediario Colocador. Asimismo, la Emisora podía declarar desierta la oferta y la consecuente construcción del libro.

Los Certificados Bursátiles no tuvieron una tasa o sobretasa sugerida para que los inversionistas en la presentación de sus posturas para la asignación final de los títulos representativos de la Quinta Emisión. La tasa o sobretasa se determinó una vez que se llevó a cabo el cierre de libro.

El cierre del libro se llevó a cabo dos Días Hábiles inmediatos anteriores a la fecha de registro de los Certificados Bursátiles. El aviso de oferta pública se dio a conocer con al menos 1 (un) día de anticipación a la fecha de cierre de libro. El aviso de oferta pública omitió la tasa de interés aplicable al primer período, y demás datos que aún no podían determinarse, sin embargo, se incluyó en el citado aviso la fecha de cierre del libro y al menos la tasa de referencia.

No obstante, en virtud de tratarse de una oferta pública de valores cualquier persona que deseara invertir en los valores objeto de la Emisión tuvo la posibilidad de participar en el proceso de oferta en igualdad de condiciones que otros inversionistas, así como adquirir los valores, salvo que su régimen legal o de inversión lo permita.



En la fecha de registro y colocación se publicó a través del sistema EMISNET de la Bolsa el aviso de colocación con fines informativos que incluía las características definitivas de los Certificados Bursátiles. La fecha de cierre de libro fue el 20 de agosto de 2020. La recepción de posturas se realizó a partir de las 9:00 horas de la Ciudad de México, hasta las 12:00 hora de la Ciudad de México.

La Emisora y el Intermediario Colocador podrían llegar a tener en el futuro relaciones de negocios, en cuyo caso el Intermediario Colocador y/o sus afiliadas prestarían diversos servicios financieros a la Emisora y sus subsidiarias, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado. El Intermediario Colocador no tuvo conflicto de interés alguno con la Emisora respecto de los servicios que convino en prestar para la colocación de los Certificados Bursátiles al amparo del Programa.

La Emisora y el Intermediario Colocador forman parte del mismo Consorcio, por lo que puede existir un interés adicional en los Certificados Bursátiles.

Hasta donde la Emisora y el Intermediario Colocador tienen conocimiento, ninguna persona relacionada (según dicho término se define en la LMV) de la Emisora o del Intermediario Colocador participó en la oferta pública de los Certificados Bursátiles. Ni Corporación Actinver ni el Intermediario Colocador tuvo conocimiento de que alguno de sus principales directivos o miembros del consejo de administración de la Emisora suscribió parte de los Certificados Bursátiles objeto de la Quinta Emisión.

Hasta donde la Emisora y el Intermediario Colocador tienen conocimiento, hubo grupos de personas que adquirieron más del 5% (cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles objeto de la Quinta Emisión.



#### 4. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA.

Los gastos relacionados con la Quinta Emisión que la Emisora está llevando a cabo en esta fecha, ascienden a la cantidad de \$8,558,997.07 (Ocho millones Quinientos Cincuenta y Ocho mil Novecientos Noventa y Siete pesos 07/100 M.N.).

Concepto	Monto	IVA	Total
<b>Comisiones por intermediación y colocación:</b>	\$6,000,000.00	\$960,000.00	\$6,960,000.00
<b>Honorarios y gastos del Representante Común:</b>	\$295,000.00	\$47,200.00	\$342,200.00
<b>Honorarios y gastos de Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.:</b>	\$180,000.00	\$28,800.00	\$208,800.00
<b>Honorarios y gastos de Fitch México, S.A. de C.V.</b>	\$345,000.00	\$55,200.00	\$400,200.00
<b>Inscripción en el listado de valores autorizados de la BMV</b>	\$177,336.27	\$28,373.80	\$205,710.07
<b>Inscripción en el RNV</b>	\$210,000.00	—	\$210,000.00
<b>Honorarios de los Asesores Legales Externos</b>	\$200,000.00	\$32,000.00	\$232,000.00
<b>Cuota Fija del Indeval</b>	\$75.00	\$12.00	\$87.00
<b>Total</b>	\$7,407,411.27	\$1,151,585.80	\$8,558,997.07
<b>Gastos relacionados con la Emisión</b>			

En virtud de lo anterior, los recursos netos derivados de la Quinta Emisión ascenderán a la cantidad de \$591,441,002.93 (Quinientos Noventa y Un millones Cuatrocientos Cuarenta y Un mil Dos pesos 93/100 M.N.)



## 5. ESTRUCTURA DEL CAPITAL DESPUÉS DE LA OFERTA.

La siguiente tabla muestra la estructura del capital de la Emisora considerando la Quinta Emisión al amparo del Programa:

<b>CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.</b>				
<b>Estructura de Capital</b>				
<b>30 de junio de 2020</b>				
<b>(cifras en millones de Pesos)</b>				
	<b>30-jun-20</b>	<b>Emisión (suplemento<sup>1</sup>)</b>	<b>Destino de recursos</b>	<b>Después de la emisión</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CORTO PLAZO</b>				
Pasivos de exigibilidad inmediata	12,540	-	-	12,540
Depósitos a plazo	14,723	-	-	14,723
Préstamos interbancarios	1,085	-	-	1,085
Acreedores por reporto	39,188	-	-	39,188
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,793	-	-	1,793
Instrumentos derivados	5,874	-	-	5,874
Otros pasivos	6,208	-	-	6,208
Total pasivo a corto plazo	81,411	-	-	81,411
<b>LARGO PLAZO</b>				
Títulos de crédito emitidos - certificados bursátiles	11,107	600	500	11,207
Total pasivo a largo plazo	11,107	600	500	11,207
<b>OTROS</b>				
Créditos diferidos y pagos anticipados	172	-	-	172
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92,690</b>	<b>600</b>	<b>500</b>	<b>92,790</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>				
Capital social	955	-	-	955
Prima en venta de acciones	964	-	-	964
<b>CAPITAL GANADO</b>				
Reservas de capital	94	-	-	94
Resultado de ejercicios anteriores	4,122	-	-	4,122
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1	-	-	1
Efecto Acumulado por conversión	136	-	-	136
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(80)	-	-	(80)
Valuación instrumentos financieros derivados	(98)	-	-	(98)
Resultado neto	322	-	-	322
Capital contable minoritario	287	-	-	287
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,703</b>
<b>PASIVO + CAPITAL CONTABLE</b>	<b>99,393</b>	<b>600</b>	<b>500</b>	<b>99,493</b>

## 6. FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN.

El Representante Común suscribirá el Macro título, como evidencia de su aceptación al cargo de Representante Común de los Tenedores. Asimismo, el Representante Común manifiesta que tiene conocimiento pleno de las obligaciones y facultades que por medio del Macro título adquiere, así como en los Documentos de la Operación y en la Ley Aplicable.

Sujeto a lo dispuesto por el artículo 68 de la LMV, el Representante Común tendrá las facultades y obligaciones que se contemplan en la LGTOC, en el entendido que, para todo aquello que no se encuentre expresamente previsto en la LGTOC, el Macro título o en cualquiera de los demás Documentos de la Operación, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la mayoría de los Tenedores (para efectos de claridad, el Representante Común no representa a los Tenedores en forma individual, sino de manera conjunta). En tal virtud, el Representante Común tendrá las siguientes facultades y obligaciones:

- a. Suscribir el Macro título;
- b. Derecho a vigilar el cumplimiento del destino de los recursos derivados de la Emisión;
- c. Convocar y presidir las Asambleas de Tenedores y ejecutar sus decisiones;
- d. Otorgar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con el Emisor;
- e. Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores;
- f. Calcular y dar a conocer por escrito a Indeval (o a través de los medios que esta determine), a la CNBV a través de STIV-2, así como a la BMV a través de Emisnet (o los medios que ésta última determine), en la Fecha de Determinación, el monto de pago de Principal e Intereses, según corresponda, que deberán pagarse en la Fecha de Pago correspondiente, el Valor Nominal o el Valor Nominal Ajustado de cada Certificado Bursátil, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Período de Intereses;
- g. Actuar frente al Emisor como intermediario respecto de los Tenedores, para el pago a estos últimos de los Intereses y del Principal correspondientes y en su caso de los Intereses Moratorios;
- h. Verificar, a través de la información que le hubiere proporcionado para tales fines el Emisor, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones del Emisor establecidas en el Macro título (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa del Emisor que no estén directamente relacionadas con el pago de los Certificados Bursátiles);
- i. La obligación del Emisor y de las demás partes de los Documentos de la Operación, de entregar al Representante Común la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el inciso h) anterior;
- j. Representar a los Tenedores ante el Emisor o ante cualquier autoridad competente;
- k. Publicar, a través de los medios que determine para tal efecto, cualquier información al gran público inversionista respecto del estado que guarda la Emisión, en el entendido que cualquier información que sea de carácter confidencial deberá siempre identificarse como tal, ya que el Representante Común podrá revelar al público inversionista cualquier información que se haya hecho de su conocimiento y que no se haya identificado como confidencial;
- l. El derecho de solicitar al Emisor y a las demás partes de los Documentos de la Operación o a aquellas personas que les presten servicios relacionados con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el Macro título;
- m. Realizar visitas o revisiones al Emisor una vez al año a efecto de allegarse de la información antes señalada;
- n. Solicitar a las partes toda la información necesaria en el ejercicio de sus facultades y para el cumplimiento de sus obligaciones;
- o. Solicitar al Emisor que se haga del conocimiento del público, a través de un evento relevante, cualquier incumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el Macro título. Lo anterior, de manera inmediata a que tenga conocimiento de dicho incumplimiento.  
En caso de que el Emisor omita divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) días hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, este tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante en forma inmediata; y
- p. En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme al Macro título, a la LMV, la LGTOC, a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.



Para los efectos anteriores, el Representante Común tendrá el derecho de solicitar a la Emisora, a sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones de la Emisora establecidas en el Macrotítulo y en los Documentos de la Emisión respectivos. Al respecto, la Emisora estará obligada a entregar dicha información y documentación y de requerir a sus auditores externos, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación y en los plazos que este razonablemente solicite para el cumplimiento de sus funciones, en el entendido de que el Representante Común podrá hacer dicha información del conocimiento de los Tenedores sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y en el entendido, además, de que los Tenedores estarán obligados a tratar dicha información de manera confidencial y a guardar la debida reserva respecto de la misma. El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas referidas en este inciso una vez al año y en cualquier otro momento que lo considere necesario, previa notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 10 (diez) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva, en el entendido de que si se trata de un asunto urgente, según lo estime de esa manera el Representante Común, la notificación deberá realizarse con por lo menos 1 (un) Día Hábil de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión correspondiente.

En caso de que el Representante Común no reciba la información solicitada y en los tiempos señalados en el párrafo inmediato anterior, o que tenga conocimiento de cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Título, deberá solicitar inmediatamente a la Emisora que publique o haga del conocimiento del público a través de un evento relevante dicho incumplimiento. En caso de que la Emisora omita divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, este tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante en forma inmediata.

El Representante Común solamente actuará o dejará de actuar con base en la información recibida, sin estar obligado a verificar su autenticidad, integridad o veracidad. El Representante Común no será responsable en los casos de actos que señale un tribunal competente mediante sentencia definitiva e inapelable, como derivados de la culpa grave, negligencia, mala fe, dolo o ilegales (incluyendo actos fraudulentos) por parte de la Emisora o de las personas que suscriban los Documentos de la Emisión. El Representante Común no será responsable si ha actuado de buena fe, conforme a la legislación aplicable, con base en la información disponible en el momento que corresponda o buscando proteger los intereses de los Tenedores.

El Representante Común no será responsable por la autenticidad ni la veracidad de la documentación o la información que en su caso, llegue a proporcionarle la Emisora o cualesquiera de sus empleados o asesores, tales como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, información sobre la situación financiera de la Emisora, poderes o cualquier otro documento relacionado con la emisión de los Certificados Bursátiles que requiera el Representante Común, y que no sea formulado directamente por este último.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los tenedores, en términos del Macrotítulo o de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán aceptados por los Tenedores.

El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna con cargo de su propio patrimonio para llevar a cabo todos los actos y funciones que le corresponden por virtud del encargo que en el Macrotítulo y los demás Documentos de la Operación adquiere.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo de esta Emisión sean pagados en su totalidad (incluyendo, para estos efectos y los Intereses devengados y no pagados y las demás cantidades pagaderas).

El Representante Común deberá rendir cuentas del desempeño de sus funciones, cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la asamblea de Tenedores, en términos del artículo 216 y 220 de la LGTOC; en el entendido que, dicha remoción o sustitución sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común podrá solicitar a la Asamblea de Tenedores o, en su caso, esta última ordenar que se subcontrate a terceros especializados para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión establecidas en el Macrotítulo y en la legislación aplicable, sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores. En caso de que la Asamblea de Tenedores no apruebe la subcontratación, el



Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos de las disposiciones legales aplicables.

Lo anterior, en el entendido que de no existir los recursos suficientes para tales efectos, se estará a lo dispuesto por el artículo 281 del Código de Comercio así como a lo establecido en el artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal y sus correlativos con relación a su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, en el entendido que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especializados y no será responsable bajo ninguna circunstancia en el retraso de su contratación y/o por falta de recursos para llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles sean pagadas en su totalidad (incluyendo, en su caso, los intereses moratorios pagaderos conforme a los mismos).



## 7. ASAMBLEA DE TENEDORES

Las Asambleas de Tenedores representarán al conjunto de éstos y se regirán, en todo caso, por las disposiciones del Macrotítulo correspondiente, la LMV, la LGTOC y en lo no previsto por estas se regirán por la Ley General de Sociedades Mercantiles y cualquier otra aplicable de manera supletoria, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes. En consecuencia, cualquier acto de la Emisora que, en términos del Macrotítulo, se encuentre sujeto a la aprobación de los Tenedores deberá someterse a la Asamblea de Tenedores correspondiente.

La Asamblea de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común.

Los Tenedores que conjunta o individualmente representen un 10% (diez por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea de Tenedores, especificando en su petición los puntos que deberán tratarse en el orden del día de dicha asamblea, así como el lugar, día y hora en que se celebrará dicha asamblea. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de 1 (un) mes contado a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumple con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio de la Emisora, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria para la reunión de la Asamblea de Tenedores.

La convocatoria para las Asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en 1 (uno) de los periódicos de mayor circulación a nivel nacional, con cuando menos 10 (diez) días de anticipación a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la Asamblea de Tenedores deberán tratarse; así como el domicilio en el cual se llevará a cabo la Asamblea de Tenedores respectiva.

Las Asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio del Representante Común y a falta o imposibilidad de ello, en el lugar que se exprese en la convocatoria respectiva.

Para que la Asamblea de Tenedores se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, deberán estar representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas, salvo en los casos previstos en el párrafo señalado más adelante, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.

Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada con cualquiera que sea el número de Certificados Bursátiles en circulación en ella representados y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes, siempre que hubiere sido debidamente convocada, salvo en los supuestos a que hace referencia el párrafo siguiente.

Se requerirá que esté representado en la Asamblea de Tenedores cuando menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por lo menos por la mitad más uno de los votos computables en Asamblea de Tenedores, en los siguientes casos:

- a. Cuando se trate de revocar la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común;
- b. Cuando se trate de declarar el vencimiento anticipado de la Emisión, como resultado de la actualización de una Causal de Vencimiento Anticipado;
- c. Cuando se trate de consentir o autorizar que la Emisora deje de cumplir con sus obligaciones contenidas en el Macrotítulo u otorgar prórrogas o esperas a la Emisora;
- d. Cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos o condiciones de los Certificados Bursátiles; salvo que la modificación en cuestión sea para (i) salvar cualquier error evidente en la redacción del Macrotítulo; (ii) corregir o adicionar cualquier disposición al Macrotítulo que resulte incongruente con el resto de las disposiciones del mismo, o (iii) satisfacer cualquier requerimiento, condición o lineamiento contenido en una orden, sentencia o disposición legal aplicable; casos en los cuales no se requerirá el consentimiento de los Tenedores, en el entendido de que, en dichos casos, la Emisora deberá informar a Indeval por escrito, con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a que se pretenda llevar a cabo el respectivo canje del Macrotítulo, precisando la fecha del canje y las modificaciones realizadas al Macrotítulo, y el Representante Común confirmará por escrito a Indeval que dichas modificaciones no afectan, transgreden o limitan de manera alguna los derechos de los Tenedores.



En virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, se entenderá que los Tenedores han consentido que la Emisora lleve a cabo las modificaciones a que se refieren los subincisos (i), (ii) y (iii) de este inciso (d), sin la celebración de una asamblea de Tenedores; y

- e. Para resolver acerca de la aceptación (y consecuente suscripción) o rechazo a la propuesta de convenio concursal o el veto del convenio ya suscrito, a que se refiere el artículo 161 Bis de la Ley de Concursos Mercantiles; en el entendido de que solo en este supuesto la asamblea de Tenedores podrá conocer y autorizar quitas que se contemplen en el convenio concursal respectivo (fuera de este supuesto, el otorgamiento de quitas se ejerce como derecho individual y no en asamblea de Tenedores).

Una vez que se declare instalada la Asamblea de Tenedores, los Tenedores no podrán evitar su celebración retirándose de la misma. Los Tenedores que se retiren o que no concurran a la reanudación de una Asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en los términos que establece la legislación aplicable, se considerará que se abstienen de emitir su voto respecto del(los) asunto(s) que se trate(n).

Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar cualquiera de los asuntos previstos en los incisos a, b, c y d anteriores, se considerará instalada por cualquier número de Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas por la mayoría de los Certificados Bursátiles en ella representados de conformidad con el penúltimo párrafo del Artículo 220 de la LGTOC.

Nada de lo contenido en el Macrotítulo, limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el Artículo 223 de la LGTOC.

Para concurrir a las Asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida el Indeval y el listado que al efecto expida la casa de bolsa correspondiente, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la Asamblea de Tenedores, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder simple firmada ante 2 (dos) testigos.

En ningún caso podrán ser representados en la Asamblea de Tenedores, los Certificados Bursátiles que la Emisora o cualquier persona relacionada con la Emisora hayan adquirido en el mercado.

De cada Asamblea de Tenedores se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas, así como los demás datos y documentos que se refieran, a la actuación de las Asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

La Asamblea de Tenedores será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los Certificados Bursátiles que posean, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación.

No obstante lo estipulado en el Macrotítulo, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.



## 8. NOMBRE DE PERSONAS CON PARTICIPACIONES RELEVANTE EN LA EMISIÓN.

Las personas que tuvieron participación relevante en la asesoría y/o consultoría en relación a la Quinta Emisión y están involucrados en la evaluación legal o evaluación financiera del emisor, son las siguientes:

A esta fecha no se tiene conocimiento de que alguna de las personas relevantes en la Quinta Emisión tengan algún interés económico de manera directa o indirecta de participar en la misma.

Nombre del Participante	Nombre de la Persona con Participación Relevante	Cargo
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.	Héctor Madero Rivero	Director General
	José Pedro Valenzuela Rionda	Director de Finanzas
	Joaquín Gallástegui Armella	Director Jurídico
	Eduardo Gonzalez Iturbe	Subdirector de Finanzas
	Julian Aguilar Flores	Gerente de Consolidación
Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver	Enrique Covarrubias Jaramillo	Director Relación con Inversionistas
	Nathan Moussan Farca	Director de Banca de Inversión y Banca Corporativa
	Gabriel Ramírez Vázquez	Director de Banca de Inversión
	Gabriel David Hernández War	Gerente de Banca de Inversión
CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple	Daniel Salazar Avalos	Analista de Banca de Inversión
	Patricia Flores Milchorena	Directora de Representación Común
Chávez Vargas Minutti Abogados, S.C.	Alfredo Basurto Dorantes	Gerente de Representación Común
	José Antonio Chávez Vargas	Socio
	Brian J. Minutti Aguirre	Socio
	René Miguel Martínez Herrera	Asociado Senior
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.	Vicente Octavio Anaya Gómez	Asociado
	Víctor Manuel Espinosa Ortiz	Socio

Ninguno de los expertos o asesores que participan en la oferta tiene interés económico directo o indirecto en la Emisora ni en la Quinta Emisión, salvo por lo relativo al pago de los honorarios profesionales que serán cubiertos con los recursos obtenidos de la oferta. Ver la sección V. - "Gastos relacionados con la oferta".

### Relación del Representante Común con Tenedores.

Patricia Flores Milchorena, Lilieni Zarate Ramirez y Alfredo Basurto Dorantes son las personas encargadas de las relaciones con los Tenedores y podrán ser localizadas a través de sus correos electrónicos [pflores@cibanco.com](mailto:pflores@cibanco.com), [lzarate@cibanco.com](mailto:lzarate@cibanco.com) y [abasurto@cibanco.com](mailto:abasurto@cibanco.com), respectivamente, o al teléfono 50633900 ext. 3912, en las oficinas de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, ubicadas en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México.

### Relación del Emisor con Inversionistas.

El funcionario de la Emisora encargado de las relaciones con inversionistas es el Lic. Francisco Javier Gutiérrez Guzmán, y puede ser contactado en sus oficinas ubicadas en Montes Urales 620, Colonia Lomas de Chapultepec IV sección, código postal 11000, Ciudad de México, al teléfono 01 (55) 1103-6600, extensión 1440, o a la dirección electrónica [ActinverIR@actinver.com.mx](mailto:ActinverIR@actinver.com.mx).



## 9. ACONTECIMIENTOS RECIENTES

### A. Normas de Información Financiera.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación establece que las NIF entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2021, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 4 de noviembre de 2019, que modifica la resolución del 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 27 de diciembre de 2017.

La Emisora está realizando un diagnóstico de las implicaciones de la implementación de las NIF, de cuyo resultado espera que **de dichas implementaciones no se generarán efectos importantes en la información financiera**, incluyendo sin limitar, efectos materiales en los procesos internos de generación y registros contables, el establecimiento de una metodología de transición, un impacto material en la situación financiera, efectos de la operación del negocio, ni contingencias derivadas de la existencia de obligaciones contractuales de hacer y no hacer con proveedores, acreedores e inversionistas.

Adicionalmente, se informa al público inversionista el siguiente análisis de la NIF mencionadas en la presente Sección:

**NIF B-17 “Determinación del valor razonable”**- Se emite para:

- Definir el valor razonable;
- Establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable; y
- Estandarizar las revelaciones sobre las determinaciones del valor razonable.

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”**- Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

**NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”**- Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada.

**NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”**- Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos financieros por cobrar (IFC), entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.



- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

#### **NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-**

Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

- La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, reconociendo un interés implícito o ajustando el interés a uno de mercado;
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta. El Boletín C-9 no especificaba la reestructura de un pasivo, sino que se refería a la redención anticipada de deuda;
- Se incorporó en la sección 42.6 de esta norma lo indicado en la CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital (CINIIF 19), tema que no estaba incluido en la normativa anterior; y
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral, cuando antes el Boletín C-9 no indicaba el rubro específico a ser afectado.

**NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”-** Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

**NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”-** Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

**NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”-** Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

**NIF D-5 “Arrendamiento”-** Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:



- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

La Emisora estima que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente no generarán efectos importantes en la información financiera.

## **B. COVID 19.**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud ha declarado el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia global. Asimismo, en las últimas semanas los mercados financieros han mostrado incertidumbres económicas y en consecuencia se han presentado ajustes en el valor de los activos financieros derivado de la volatilidad de los precios de dichos activos, tasas de interés y tipos de cambio que afectan posiciones en moneda extranjera.

La Administración ha evaluado entre otros los siguientes efectos y planes de acción, en los principales segmentos de negocio:

Administración de Sociedades de Inversión, tesorería, banca de inversión e intermediación:

- Se cuenta con personal disponible e infraestructura para atender las operaciones de tesorería vía remota.
- Revisión de las posiciones de liquidez en todas las entidades de Corporación Actinver.

Actividades crediticias y corporativas.

- La Administración está en proceso de evaluación de los acreditados relevantes que operan en los sectores vulnerables a los que podría afectar la contingencia, para identificar la necesidad de posibles renovaciones o reestructuras de sus créditos.

Asimismo, la Emisora como consecuencia del brote de coronavirus COVID-19 ha implementado lo siguiente:

### **I. Estrategia y objetivos de la Emisora que se han modificado para hacer frente a la emergencia sanitaria del COVID 19.**

La pandemia por COVID-19 ha tenido un impacto profundo en la vida de las personas, empresas y gobiernos y no solo por la emergencia sanitaria, sino que también por las ramificaciones que esto ha tenido en la economía a través del cierre de empresas y en los mercados financieros a través de una mayor incertidumbre. Asimismo, la volatilidad de distintos activos financieros repuntó rápidamente, lo que impulsó la intervención a través de inyecciones de liquidez y apoyos económicos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos Centrales.

En el marco de la pandemia, la Administración ha tomado una serie de medidas para cuidar la salud de empleados y clientes al mismo tiempo que se han mantenido las operaciones sin mayores afectaciones. En general el 90% de los colaboradores han trabajado vía remota y se han implementado programas de rotación para las áreas críticas que mantienen personal dentro de las instalaciones del corporativo y Centros Financieros (“CF’s”). Adicionalmente, se tomó la decisión de implementar un horario reducido en algunos CF’s.

En la transición a la nueva normalidad, se han hecho adecuaciones en los espacios de trabajo y se han establecido protocolos de limpieza y movilidad en las instalaciones y se han seguido puntualmente las



recomendaciones realizadas por las distintas autoridades federales, estatales y locales en materia sanitaria. Las inversiones en tecnología y sistemas realizadas en años anteriores han permitido que la operación de la Emisora sea eficiente en medio de la contingencia. Adicionalmente, en los últimos meses se han desarrollado mayores niveles de seguridad dentro de nuestros sistemas; así como aplicativos que ayuden al personal a continuar con sus labores fuera de las instalaciones de la Emisora.

Ante la elevada volatilidad que se ha venido presentado en los mercados financieros, la Administración de la Emisora también ha trabajado en mitigar diversos riesgos para mantener una estructura financiera sana. En particular, se disminuyeron posiciones de riesgo y accedimos al mercado de deuda con la emisión de un certificado bursátil por \$500 millones de pesos durante el segundo trimestre del año en curso. En línea con las medidas publicadas por las distintas entidades regulatorias, se han apoyado a los clientes con reestructuras de créditos y arrendamientos.

#### **i. Efectos y Planes de Acción.**

Dentro de los principales efectos y planes de acción, la Emisora puede destacar las siguientes operaciones del negocio:

- **Administración de Fondos de Inversión, tesorería, banca de inversión e intermediación.**
  - Se cuenta con personal disponible para atender todas las áreas involucradas vía remota.
  - Revisión de las posiciones de liquidez en todas las entidades de la Emisora.

#### **ii. Actividades crediticias y corporativas.**

- La Administración de la Emisora ha estado evaluando los créditos relevantes que operan en los sectores vulnerables a los que podría afectar la contingencia, identificando la necesidad de posibles renovaciones o reestructuras de sus créditos.

#### **iii. El impacto del COVID-19 en la liquidez, flujos de caja, solvencia y negocio en marcha.**

La Emisora y sus subsidiarias dentro de sus proyecciones contemplaba la apertura de nuevas líneas interbancarias de fondeo; así como la ampliación de sus programas de deuda; la respuesta de las contrapartes y del público en general ha sido satisfactoria derivado del buen desempeño de la Emisora en años previos, por lo que la liquidez, flujos y solvencia de la misma no se han visto afectadas.

La Emisora se encuentra financieramente sólida para poder brindar este apoyo y enfrentar la situación económica que se está presentando como consecuencia de la emergencia sanitaria sin tener repercusiones internas.

#### **iv. Estrategia y objetivos que se han modificado para hacer frente a la emergencia sanitaria.**

Debido al brote de coronavirus COVID-19, diversos clientes solicitaron apoyo económico a la Emisora, por lo que ésta decidió diseñar una estrategia de soporte para dar liquidez a los solicitantes.

La Emisora busca lograr el objetivo de que los clientes que soliciten apoyo económico de la Emisora obtengan cierta liberación de flujo en su patrimonio con la finalidad de que los clientes puedan seguir garantizando sus obligaciones frente a la Emisora, y que de esta forma no afecte los ingresos y flujos de la Emisora.

Hemos realizado ajustes en la tasa de colocación buscando lograr un balance entre los nuevos riesgos implícitos en el mercado.

#### **v. Medidas tomadas para mitigar los efectos de la pandemia.**



La Emisora busca hacer eficiente la operación de la misma, reduciendo gastos operativos con la finalidad de mitigar posibles efectos negativos en los ingresos de la Emisora.

Finalmente, para mitigar los posibles contagios entre los colaboradores, la Emisora decidió implementar un esquema de trabajo remoto logrando mantener la operación de la Emisora con aproximadamente 90% (noventa por ciento) del personal laborando desde casa.

## **II. Condiciones operativas y financieras que se podrían modificar en el corto y largo plazo.**

### **i. Reducción de liquidez.**

La Emisora podría enfrentar un riesgo en sus flujos si las condiciones de la pandemia continúan por un largo periodo o si llegaran a existir cierres adicionales en las principales economías del mundo como los ocurridos en los primeros meses de 2020.

La Emisora pudiera considerar necesario incrementar la reserva por cuentas incobrables, lo que afectaría en forma directa el resultado de operación esperada y la utilidad de la Emisora y por consecuencia, su liquidez.

### **ii. Incumplimiento de Pagos de Pasivos Bancarios y Bursátiles.**

La Emisora ha cumplido con todas las restricciones de emisión y en los pagos de estos pasivos.

## **III. Evaluaciones de negocio en marcha, incluyendo los planes de la administración para mitigar cualquier incertidumbre.**

La Emisora elaboró un análisis de sensibilidad con supuestos base, negativos y catastróficos, buscando en todo momento, prever situaciones y decisiones necesarias que pudieran presentarse debido al brote de coronavirus COVID-19.

Asimismo, es difícil para la Emisora mitigar cualquier incertidumbre, sin embargo, la Emisora busca reforzar las 3 (tres) variables básicas del negocio en marcha, las cuales son: (i) el acceso a fondeo competitivo; (ii) la operación eficiente; y (iii) el aprovechamiento de oportunidades de colocación en el mercado.

Lo anterior, en el entendido que, el aprovechamiento de oportunidades de colocación en el mercado, la Emisora no busca solamente mantener los activos productivos, sino que también busca mejorar la rentabilidad y aumentar la participación de la Emisora en el mercado.

## **IV. Facilidades administrativas otorgadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicables a las Instituciones Financieras, indicando cuáles han sido adoptadas por la Emisora o por alguna de sus subsidiarias.**

Se ha utilizado los Criterios Contables Especiales para implementar el programa de Reestructuras COVID en la parte de créditos.

Adicionalmente, la Emisora atendió las sugerencias de abstención de pago dividendos y de operación del fondo de recompras.

Sobre las facilidades de liquidez, la Emisora ha utilizado el programa reportos a plazo de títulos corporativos de Banco de México (Ventanilla 6).



**10. PERSONAS RESPONSABLES.**

**Declaración del Director General, del Director de Finanzas y del Director Jurídico de la Emisora**

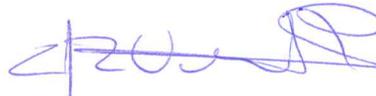
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Suplemento, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que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

**Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.**



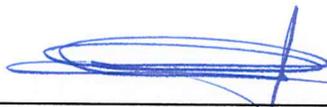
---

Por: Héctor Madero Rivero  
Director General



---

Por: José Pedro Valenzuela Rionda  
Director de Finanzas



---

Por: Joaquín Gallástegui Armella  
Director Jurídico

### **Declaración del 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 Quinta Emisión, 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 Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la Quinta Emisión, 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.

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



---

Por: Nathan Moussan Farca  
Representante Legal

## DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 2, fracción I, inciso m), numeral 5 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“la Compañía”) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas, y los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, que se incorporan por referencia como anexos en el presente suplemento al programa de certificados bursátiles “ACTINVR 20-2” establecidos por la Compañía (el “Suplemento”), así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Suplemento, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas, así como los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, que se incorporan por referencia como anexos en el presente Suplemento, fueron dictaminados con fecha 7 de abril de 2020 y 19 de febrero de 2019.

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

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la información contenida en el Suplemento que no provenga de los Estados Financieros Consolidados por él dictaminados”

**KPMG Cárdenas Dosal, S.C.**

---

**C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz**  
Socio

---

**C.P.C. Ricardo Delfín Quinzaños**  
Representante legal

### **Declaración del licenciado en derecho independiente**

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 Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

**Chávez Vargas Minutti Abogados, S.C.**



---

Por: Brian J. Minutti Aguirre  
Socio

**11. ANEXOS**

**1. Macrotítulo que ampara la Quinta Emisión**



ACUSE

MACROTÍTULO  
DE  
CERTIFICADOS BURSÁTILES AL PORTADOR  
"ACTINVR 20-2"  
EMITIDOS POR: 21 AGO. 2020  
CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.  
POR UN MONTO TOTAL DE: **RECIBIDO**  
\$600'000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Corporación Actinver" o el "Emisor"), se obliga a pagar incondicionalmente al amparo de este Macro título, en los términos que a continuación se indican y con fundamento en los artículos 61, 62 y 64 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), la cantidad de \$600'000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.), (el "Principal"), más los intereses correspondientes a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval"), con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México o en cualquier otro domicilio que en el futuro establezca.

Los Certificados Bursátiles de la presente Emisión son del tipo que refiere la fracción I del artículo 62 de la Ley del Mercado de Valores.

El presente Macro título ampara 6'000,000 (Seis Millones) de Certificados Bursátiles al portador.

El Programa fue autorizado por la CNBV mediante el oficio número 153/12557/2018, de fecha 3 de diciembre de 2018 y se encuentra inscrito en el RNV bajo el número 3088-4.15-2018-005 y actualizado ante la CNBV mediante oficio número 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020 y se encuentra inscrito en el RNV bajo la partida 3088-4.15-2020-006.

La presente Emisión fue autorizada por la CNBV mediante oficio número 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020, e inscrita en el RNV bajo el número 3088-4.15-2020-006-01.

Los Certificados Bursátiles fueron calificados por: (i) por Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V., con la calificación AA-M; y (ii) Fitch México, S.A. de C.V., con la calificación AA-(mex).

Los términos y condiciones del presente Macro título, serán los siguientes:

#### CLÁUSULA PRIMERA. Definiciones y Reglas de Interpretación.

- 1.1. Encabezados. Los encabezados de las Cláusulas contenidas en el presente Macro título se utilizarán únicamente como referencia y no deberán tomarse en cuenta para la interpretación del mismo.
- 1.2. Referencias. Salvo disposición en contrario, todas las referencias a Cláusulas, Secciones y Anexos, se entenderán respecto a Cláusulas y Secciones del presente

Macrotítulo. Las referencias a “días” significarán días naturales. Las referencias a cualquier documento, instrumento o contrato, incluyendo el presente Macrotítulo, incluirán: (i) todos los anexos y apéndices u otros documentos adjuntos a los mismos; (ii) todos los documentos, instrumentos o contratos emitidos o celebrados en sustitución de los mismos; y (iii) cualesquiera reformas, modificaciones, adiciones o compulsas a dichos documentos.

1.3. Definiciones. La palabra “incluye”, “incluyendo” o cualquiera de sus derivaciones debe entenderse como incluyendo sin limitación. El singular incluye el plural y el plural incluye el singular. Los términos con mayúscula inicial y que se relacionan a continuación, tendrán los siguientes significados y obligarán al Emisor de conformidad con dicho significado:

“Amortización Anticipada Voluntaria”: Significa una amortización total anticipada de Principal en términos de la Sección 8.2.

“Asamblea de Tenedores”: Significa la asamblea general de Tenedores que representará al conjunto de los Tenedores de los Certificados Bursátiles de la presente Emisión.

“Autoridad Gubernamental”: Significa cualquier entidad que ejerza funciones ejecutivas, legislativas, judiciales, regulatorias, administrativas o correspondientes al gobierno ya sea federal, estatal o municipal, incluyendo cualquier entidad multilateral o supranacional.

“BMV”: Significa, la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

“Calendario de Pagos”: Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 7.1.

“Causal de Vencimiento Anticipado”: Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 9.2.

“Certificados Bursátiles” o “CB's”: Significa los 6'000,000 (Seis Millones) de certificados bursátiles de la presente Emisión denominados en Pesos, emitidos al portador por Corporación Actinver al amparo de la presente Emisión.

“CNBV”: Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Corporación Actinver” o el “Emisor”: Significa Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

“Contrato de Colocación”: Significa el contrato de colocación de Certificados Bursátiles de fecha 20 de agosto de 2020, celebrado entre el Emisor y el Intermediario Colocador, según el mismo sea modificado o reexpresado de tiempo en tiempo.

“Día Hábil”: Significa un “día hábil”, según se define en la circular anual publicada por la CNBV de conformidad con el Artículo 4, fracciones XXII y XXXVI, y el Artículo 16, fracción I de la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que no sea sábado, domingo o un día en el que las instituciones de crédito estén autorizadas u obligadas por ley o decreto a permanecer cerradas en México.

“Dólar”: Significa, dólares, la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

“Documentos de la Operación”: Significa, de manera conjunta: (i) el presente Macrotítulo; (ii) los avisos de oferta pública y colocación; (iii) el Contrato de Colocación;

(iv) el suplemento informativo; y (v) cualquier otro documento, instrumento o documentación y cualquier apéndice, suplemento, anexo u otro documento adjunto al mismo, que haga constar o de cualquier otra forma se emita en relación con la Emisión.

**“Emisión”**: Significa la emisión de 6’000,000 (Seis Millones) de Certificados Bursátiles que ampara el presente Macrotítulo, a la cual le fue asignada la clave de pizarra “ACTINVR 20-2”.

**“Emisnet”**: Significa el sistema electrónico de comunicación con Emisoras de Valores que mantiene la BMV y al cual se puede acceder mediante la siguiente dirección <https://emisnet.bmv.com.mx>.

**“Fecha de Determinación”**: Significa la fecha que corresponda a 2 (dos) Días Hábiles previos al inicio de cada Periodo de Intereses.

**“Fecha de Emisión”**: Significa el 24 de agosto de 2020, día en el que se llevará a cabo la colocación de los Certificados Bursátiles en la BMV.

**“Fecha de Pago”**: Significa cada una de las fechas previstas en el Calendario de Pagos previsto en la Sección 7.1, en las cuales se realizarán los pagos de Principal e Intereses, según corresponda, contra la entrega de la constancia correspondiente que para tales efectos expida Indeval; en el entendido que si ese día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente.

**“Fecha de Vencimiento”**: Significa, con respecto a cualquier Certificado Bursátil, la fecha que se indica en la Sección 4.2.

**“Indeval”**: Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

**“Intereses”**: Significa los intereses ordinarios pagaderos a los Tenedores, calculados de conformidad con lo establecido en la Sección 6.2.

**“Intereses Moratorios”**: Significa los intereses moratorios pagaderos a los Tenedores, calculados de conformidad con lo establecido en la Sección 6.3.

**“Intermediario Colocador”**: Significa Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver.

**“Ley Aplicable”**: Significa, con respecto a cualquier Persona: (i) el acta constitutiva, permisos, estatutos, escritura constitutiva u otros documentos constitutivos o documentos que rijan a dicha Persona; y (ii) cualquier ley, oficio, decreto, tratado, regla, reglamento o laudo de un árbitro, tribunal u otra Autoridad Gubernamental, aplicable a, u obligatoria para dicha Persona, y/o aplicable a cualquiera de sus propiedades, o a la que dicha Persona y/o cualquiera de sus propiedades esté sujeta.

**“LGTOC”**: Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, tal como la misma haya sido o sea modificada de tiempo en tiempo.

**“LIC”**: Significa la Ley de Instituciones de Crédito, tal como la misma haya sido o sea modificada de tiempo en tiempo.

**“LMV”**: Significa la Ley del Mercado de Valores, tal como la misma haya sido o sea modificada de tiempo en tiempo.

**“Macrotítulo”**: Significa el presente título, el cual ampara los CB’s.

**“México”**: Significa los Estados Unidos Mexicanos.

**“Período de Intereses”**: Significa el período que inicia e incluye a la Fecha de Emisión y termina (y excluye) en la primera Fecha de Pago de intereses, y cada periodo siguiente que inicia (e incluye) en una Fecha de Pago de intereses y termina (y excluye) en la siguiente Fecha de Pago de intereses, en el entendido que el último Período de Intereses finalizará en la Fecha de Vencimiento.

**“Persona”**: Significa cualquier persona física o moral, corporación, asociación general, asociación limitada, sociedad de responsabilidad limitada o asociación, asociación en participación, co-inversión (*joint venture*), sociedad en comandita, sociedad anónima, institución de crédito, fideicomiso, estado, sociedad irregular, gobierno federal, estatal o municipal (o cualquier dependencia o subdivisión política de los mismos), fondo de inversión o cualquier otra forma de entidad.

**“Principal”**: Significa el monto de principal pagadero a los Tenedores, de conformidad con el presente Macrotítulo.

**“Programa”**: Significa la inscripción preventiva en el RNV, bajo la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles quirografarios hasta por la cantidad de \$3,000’000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Dólares o UDIS, autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/12557/2018 de fecha 3 de diciembre de 2018 y actualizada ante la CNBV mediante oficio número 153/12621/2020, de fecha 19 de agosto de 2020 y se encuentra inscrito en el RNV bajo la partida 3088-4.15-2020-006.

**“Ps.” o “Peso”**: Significa, pesos, la moneda de curso legal de México.

**“Recursos Derivados de la Emisión”**: Significa los recursos que se obtengan por la colocación de los Certificados Bursátiles.

**“Representante Común”**: Significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, quien realizará las funciones de representante común de los Tenedores, de conformidad con lo establecido en la Cláusula Décima Segunda.

**“RNV”**: Significa el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.

**“Saldo Insoluto de Principal”**: Significa, en cualquier Fecha de Determinación, el monto no amortizado de Principal de los Certificados Bursátiles en circulación, en el entendido que antes de una Amortización Anticipada Voluntaria parcial de principal el Saldo Insoluto de Principal será igual a la suma del Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.

**“SEDI”**: Significa el Sistema Electrónico de Difusión de Información, instrumentado por la BMV.

**“SHCP”**: Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

**“STIV-2”**: Significa el sistema de transferencia de información sobre valores, instrumentado por la CNBV.

**“Tasa de Interés Bruto Anual”**: Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 6.

**“Tasa de Referencia”**: Tiene el significado que a dicho término se atribuye en la Sección 6.

**“Tenedores”**: Significa los legítimos tenedores de los Certificados Bursátiles, quienes en todo momento estarán representados cuando actúen en su conjunto por el Representante Común.

**“UDIS”**: Significa las unidades de cuenta llamadas “Unidades de Inversión” cuyo valor en pesos publica periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, establecidas en el “Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1 de abril de 1995.

**“Valor Nominal”**: Tendrá el significado que se le atribuye en la Cláusula Segunda.

**“Valor Nominal Ajustado”**: Significa el valor que tendrá cada Certificado Bursátil, una vez realizada la Amortización Anticipada Voluntaria parcial.

#### **CLÁUSULA SEGUNDA. Monto de la Emisión y Valor Nominal.**

- 2.1. **Monto de la Emisión.** \$600'000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).
- 2.2. **Valor Nominal.** El valor de cada uno de los Certificados Bursátiles es de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.), (el “**Valor Nominal**”).

#### **CLÁUSULA TERCERA.- Lugar, Fecha y Número de Emisión.**

- 3.1. **Fecha de Emisión.** La Fecha de Emisión es el 24 de agosto de 2020.
- 3.2. **Lugar de Emisión.** El lugar en donde se lleva a cabo la Emisión es la Ciudad de México.
- 3.3. **Número de Emisión.** La presente emisión constituye la quinta emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.

#### **CLÁUSULA CUARTA. Vigencia de la Emisión y Fecha de Vencimiento.**

- 4.1. **Vigencia de la Emisión.** La Emisión tendrá una vigencia de 1,820 (Mil Ochocientos Veinte) días.
- 4.2. **Fecha de Vencimiento.** Los Certificados Bursátiles vencen para todos los efectos legales el 18 de agosto de 2025 (la “**Fecha de Vencimiento**”) o si dicho día es inhábil, el Día Hábil inmediato siguiente. El Principal junto con todos los Intereses devengados y no pagados bajo los mismos, deberán ser íntegramente pagados en la Fecha de Vencimiento.

## CLÁUSULA QUINTA. Destino de los Recursos.

- 5.1. Destino de los Recursos. El Emisor utilizará los recursos que obtenga con motivo de la Emisión para la sustitución de pasivos y capital de trabajo.

## CLÁUSULA SEXTA. Intereses.

- 6.1. Tasa de Interés Bruto Anual. A partir de la Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado, según corresponda, a una tasa de interés bruto anual que el Representante Común fijará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual" y la "Fecha de Determinación", respectivamente), y que regirá durante dicho Periodo de Intereses.

La Tasa de Interés Bruto Anual para los Certificados Bursátiles se calculará mediante la adición de 1.80% (uno punto ochenta) por ciento (la "Sobretasa") a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia" o "TIIIE", indistintamente) o la que la sustituya. Una vez hecha la adición de la Sobretasa se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por el Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores a la misma, en cuyo caso deberá tomarse como base la Tasa de Interés de Referencia comunicada en el Día Hábil más próximo a la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual.

En caso que la TIIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIIE a plazo de hasta 28 (veintiocho) días.

Para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[ \left( 1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[ \frac{36000}{NDE} \right]$$

En donde:

TC = Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses hasta la

Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

TR = Tasa de Interés Bruto Anual.

PL = Plazo de la TIEE (o la tasa que la sustituya) en días.

NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

La Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada correspondiente al primer Periodo de Intereses será de 6.59% (seis punto cincuenta nueve) por ciento.

- 6.2. Procedimiento de Cálculo de Intereses. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su Fecha de Emisión o al inicio de cada Periodo de Intereses, según sea el caso, y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán en la forma indicada en la sección 7.1 del presente Macroítulo.

Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Periodo de Intereses respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común en cada Período de Intereses, utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VN \left( \frac{TC}{36,000} \times NDE \right)$$

En donde:

I = Interés bruto del Periodo de Intereses a pagar en la Fecha de Pago correspondiente.

VN = Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles en circulación.

TC = Tasa de Interés Bruto Anual capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago correspondiente.

NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.

El Representante Común deberá dar aviso a Indeval por escrito o a través de los medios que esta determine y a la BMV a través del SEDI o a través de los medios que esta determine con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a cada Fecha de Pago, el importe de los intereses a pagar, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable para el siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes, en las

oficinas de Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. de ese día.

En caso de que en algún Periodo de Intereses no sea cubierto en su totalidad, el Indeval no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

- 6.3. Intereses Moratorios. En caso de incumplimiento en el pago de Principal y/o Intereses, se causarán Intereses Moratorios en sustitución de los intereses ordinarios sobre el Saldo Insoluto de Principal a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante el periodo en que ocurra el incumplimiento, más 2 (dos) puntos porcentuales sobre una base de 360 (trescientos sesenta) días y por los días efectivamente transcurridos. Los Intereses Moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma de Principal y/o Intereses haya quedado totalmente cubierta.

#### CLÁUSULA SÉPTIMA. Calendario de Pagos.

- 7.1. Calendario de Pagos. Los Intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 28 (veintiocho) días calendario, durante la vigencia de la Emisión, conforme al siguiente calendario (el "Calendario de Pagos"). El primer pago de Intereses se efectuará precisamente el 21 de septiembre de 2020, a una Tasa de Interés Bruto Anual de 6.59% (seis punto cincuenta y nueve) por ciento.

Periodo de Intereses	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Fecha de Pago
1	24 de agosto de 2020	21 de septiembre de 2020	21 de septiembre de 2020
2	21 de septiembre de 2020	19 de octubre de 2020	19 de octubre de 2020
3	19 de octubre de 2020	16 de noviembre de 2020	16 de noviembre de 2020
4	16 de noviembre de 2020	14 de diciembre de 2020	14 de diciembre de 2020
5	14 de diciembre de 2020	11 de enero de 2021	11 de enero de 2021
6	11 de enero de 2021	8 de febrero de 2021	8 de febrero de 2021
7	8 de febrero de 2021	8 de marzo de 2021	8 de marzo de 2021
8	8 de marzo de 2021	5 de abril de 2021	5 de abril de 2021
9	5 de abril de 2021	3 de mayo de 2021	3 de mayo de 2021
10	3 de mayo de 2021	31 de mayo de 2021	31 de mayo de 2021
11	31 de mayo de 2021	28 de junio de 2021	28 de junio de 2021
12	28 de junio de 2021	26 de julio de 2021	26 de julio de 2021
13	26 de julio de 2021	23 de agosto de 2021	23 de agosto de 2021
14	23 de agosto de 2021	20 de septiembre de 2021	20 de septiembre de 2021
15	20 de septiembre de 2021	18 de octubre de 2021	18 de octubre de 2021
16	18 de octubre de 2021	15 de noviembre de 2021	15 de noviembre de 2021
17	15 de noviembre de 2021	13 de diciembre de 2021	13 de diciembre de 2021
18	13 de diciembre de 2021	10 de enero de 2022	10 de enero de 2022

19	10 de enero de 2022	7 de febrero de 2022	7 de febrero de 2022
20	7 de febrero de 2022	7 de marzo de 2022	7 de marzo de 2022
21	7 de marzo de 2022	4 de abril de 2022	4 de abril de 2022
22	4 de abril de 2022	2 de mayo de 2022	2 de mayo de 2022
23	2 de mayo de 2022	30 de mayo de 2022	30 de mayo de 2022
24	30 de mayo de 2022	27 de junio de 2022	27 de junio de 2022
25	27 de junio de 2022	25 de julio de 2022	25 de julio de 2022
26	25 de julio de 2022	22 de agosto de 2022	22 de agosto de 2022
27	22 de agosto de 2022	19 de septiembre de 2022	19 de septiembre de 2022
28	19 de septiembre de 2022	17 de octubre de 2022	17 de octubre de 2022
29	17 de octubre de 2022	14 de noviembre de 2022	14 de noviembre de 2022
30	14 de noviembre de 2022	12 de diciembre de 2022	12 de diciembre de 2022
31	12 de diciembre de 2022	9 de enero de 2023	9 de enero de 2023
32	9 de enero de 2023	6 de febrero de 2023	6 de febrero de 2023
33	6 de febrero de 2023	6 de marzo de 2023	6 de marzo de 2023
34	6 de marzo de 2023	3 de abril de 2023	3 de abril de 2023
35	3 de abril de 2023	1 de mayo de 2023	1 de mayo de 2023
36	1 de mayo de 2023	29 de mayo de 2023	29 de mayo de 2023
37	29 de mayo de 2023	26 de junio de 2023	26 de junio de 2023
38	26 de junio de 2023	24 de julio de 2023	24 de julio de 2023
39	24 de julio de 2023	21 de agosto de 2023	21 de agosto de 2023
40	21 de agosto de 2023	18 de septiembre de 2023	18 de septiembre de 2023
41	18 de septiembre de 2023	16 de octubre de 2023	16 de octubre de 2023
42	16 de octubre de 2023	13 de noviembre de 2023	13 de noviembre de 2023
43	13 de noviembre de 2023	11 de diciembre de 2023	11 de diciembre de 2023
44	11 de diciembre de 2023	8 de enero de 2024	8 de enero de 2024
45	8 de enero de 2024	5 de febrero de 2024	5 de febrero de 2024
46	5 de febrero de 2024	4 de marzo de 2024	4 de marzo de 2024
47	4 de marzo de 2024	1 de abril de 2024	1 de abril de 2024
48	1 de abril de 2024	29 de abril de 2024	29 de abril de 2024
49	29 de abril de 2024	27 de mayo de 2024	27 de mayo de 2024
50	27 de mayo de 2024	24 de junio de 2024	24 de junio de 2024
51	24 de junio de 2024	22 de julio de 2024	22 de julio de 2024
52	22 de julio de 2024	19 de agosto de 2024	19 de agosto de 2024
53	19 de agosto de 2024	16 de septiembre de 2024	16 de septiembre de 2024
54	16 de septiembre de 2024	14 de octubre de 2024	14 de octubre de 2024
55	14 de octubre de 2024	11 de noviembre de 2024	11 de noviembre de 2024
56	11 de noviembre de 2024	9 de diciembre de 2024	9 de diciembre de 2024

57	9 de diciembre de 2024	6 de enero de 2025	6 de enero de 2025
58	6 de enero de 2025	3 de febrero de 2025	3 de febrero de 2025
59	3 de febrero de 2025	3 de marzo de 2025	3 de marzo de 2025
60	3 de marzo de 2025	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2025
61	31 de marzo de 2025	28 de abril de 2025	28 de abril de 2025
62	28 de abril de 2025	26 de mayo de 2025	26 de mayo de 2025
63	26 de mayo de 2025	23 de junio de 2025	23 de junio de 2025
64	23 de junio de 2025	21 de julio de 2025	21 de julio de 2025
65	21 de julio de 2025	18 de agosto de 2025	18 de agosto de 2025

En el caso de que cualquiera de las fechas antes mencionadas sea un día inhábil, los intereses se liquidarán el Día Hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.

#### CLÁUSULA OCTAVA. Amortización

8.1. Amortización. La amortización de los Certificados Bursátiles se realizará a su Valor Nominal o, en su caso, a su Valor Nominal Ajustado, en un solo pago el 18 de agosto de 2025 contra la entrega del presente Macrotítulo, es decir, al vencimiento del mismo.

En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

El Representante Común deberá dar aviso a Indeval, por escrito o por los medios que éste determine, con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Vencimiento, en donde indicará la fecha de dicha amortización y la cantidad a ser pagada por el Emisor.

8.2. Amortización Anticipada Voluntaria. A partir de la Fecha de Emisión y en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, el Emisor podrá amortizar parcial o totalmente el Principal, para tales efectos, el Emisor deberá entregar una notificación de amortización anticipada voluntaria parcial o total por escrito al Representante Común indicando al menos el monto de la amortización y la Fecha de Pago, con más de 6 (seis) Días Hábiles antes de la fecha en que pretenda llevar a cabo dicha amortización (la "Notificación de Amortización Anticipada Voluntaria"), para que a su vez, con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes a cada Fecha de Pago, el Representante Común informe a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen, el monto de la amortización y la Fecha de Pago en la que se realizará la Amortización Anticipada Voluntaria. Esto, en el entendido que la Amortización Anticipada Voluntaria, solo podrá llevarse a cabo en una Fecha de Pago y no dará lugar a penalización alguna, ni a pago de prima alguna.

En caso de existir una Amortización Anticipada Voluntaria, se pagará a prorrata por cada Certificado Bursátil en circulación, la cantidad que resulte de dividir el monto total de la amortización voluntaria entre el número de Certificados Bursátiles.

Adicional a lo anterior, el Emisor publicará, con cuando menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que pretenda amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, el aviso respectivo en el apartado "*Eventos Relevantes*", a través de Emisnet (o los medios que la BMV determine). Dicho aviso contendrá, como mínimo, la fecha en que se hará el pago anticipado, el monto correspondiente a dicha amortización y, en su caso, el Valor Nominal Ajustado por título de los Certificados Bursátiles una vez realizado el pago. Asimismo, el Emisor deberá notificar dicha circunstancia por escrito a Indeval con la misma antelación a que hace referencia el presente párrafo.

En caso que el Emisor decida no ejercer su derecho respecto de la Amortización Anticipada Voluntaria total o parcial según corresponda, deberá notificar dicha situación por escrito al Representante Común con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes de la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo dicha amortización anticipada. Lo anterior, a efecto de que el Representante Común informe con la misma antelación lo conducente a Indeval, BMV y CNBV por escrito o a través de los medios que estas determinen. En dicho supuesto, los gastos en que incurriera el Representante Común respecto de dicho cambio serán con cargo al Emisor.

En caso de una Amortización Anticipada Voluntaria parcial, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula para calcular el Saldo Insoluto de Principal:

$$SI = SI_{t-1} - AM$$

En donde:

- SI = Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses  $t$
- $SI_{t-1}$  = Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses inmediata anterior.
- AM = Monto de la Amortización Anticipada Voluntaria parcial.
- $t = 1, \dots, n$ , donde 1 es la primera Fecha de Pago prevista en el Calendario de Pagos.

El Representante Común utilizará la siguiente fórmula para determinar el Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación:

$$VNA_t = SI_t / N_t$$

En donde:

- VNA<sub>t</sub> = Valor Nominal Ajustado de cada CB en circulación en la Fecha de Pago de intereses  $t$
- SI = Saldo Insoluto de Principal en la Fecha de Pago de intereses  $t$

N<sub>t</sub> = Número de CB's en circulación en la Fecha de Pago de intereses *t*

CLÁUSULA NOVENA. Obligaciones de Dar, Hacer o No Hacer frente a los Tenedores por parte del Emisor y Causales de Vencimiento Anticipado.

9.1. Derechos de los Tenedores y Obligaciones de dar, hacer o no hacer del Emisor frente a los Tenedores. En términos del presente Macrotítulo, los Tenedores tendrán derecho al pago de Principal, Intereses y, en su caso, del pago de Intereses Moratorios. Esto, en el entendido que el Emisor no asume obligación adicional al pago de Principal, Intereses y en su caso, de Intereses Moratorios, en términos del presente Macrotítulo. Sin perjuicio de lo anterior, durante el plazo de vigencia de la Emisión y hasta que los Certificados Bursátiles sean totalmente amortizados, el Emisor tendrá las siguientes obligaciones de dar, hacer o no hacer y por lo tanto se compromete en beneficio y frente a los Tenedores a:

- (a) Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y el listado para cotización en la BMV;
- (b) Cumplir con todos los requerimientos de información a que esté obligado en términos de la Ley Aplicable;
- (c) Entregar al Representante Común, en las fechas que señale la Ley Aplicable, cualquier información que el Emisor deba entregar en términos de la Ley Aplicable;
- (d) Entregar al Representante Común cualquier información que éste le solicite, actuando en forma razonable, respecto de la situación financiera o de negocios del Emisor, así como de eventos que afecten o pudieran afectar al Emisor;
- (e) Proporcionar al Representante Común la información necesaria para que éste último pueda verificar en tiempo y forma las obligaciones establecidas en el presente Macrotítulo;
- (f) Entregar al Representante Común un certificado trimestral firmado por un representante legal del Emisor, dentro de los 10 (diez) Días Hábilés siguientes al término del trimestre correspondiente, indicando el cumplimiento del Emisor de las "Obligaciones de Hacer" y "Obligaciones de No Hacer" contenidas en el presente Título.
- (g) Utilizar los Recursos Derivados de la Emisión para los fines estipulados en el presente Macrotítulo; y
- (h) Mantener el registro y cumplir con todos los requerimientos de presentación y/o entrega de información y demás obligaciones que le deriven en términos de la Ley del Mercado de Valores, el Reglamento de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y otros Participantes del Mercado de Valores.

9.2. Causales de Vencimiento Anticipado. En el supuesto que tenga lugar cualquiera de los siguientes eventos (cada uno, una "Causal de Vencimiento Anticipado"), se podrán dar por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, previa resolución en dicho sentido por parte de la Asamblea de Tenedores:

- a. Información Incorrecta. Si el Emisor proporcionare al Representante Común o a cualquier autoridad información incorrecta con motivo de la emisión de los Certificados Bursátiles, salvo que dicha omisión o falta sea subsanada en un plazo de 3 (tres) días hábiles a partir de la fecha en que el Representante Común informó al Emisor de que cierta información era incorrecta o de la fecha en que el Emisor tuvo conocimiento de haber proporcionado información incorrecta al Representante Común.
- b. Información Falsa. Si el Emisor proporcionare al Representante Común o a cualquier autoridad información falsa con motivo de la emisión de los Certificados Bursátiles.
- c. Incumplimiento de Obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles. Si el Emisor incumpliere con cualquiera de sus obligaciones derivadas de los Certificados Bursátiles; en el entendido de que se considerará que la Emisora se encuentra en incumplimiento de dichas obligaciones si dicho incumplimiento no se subsana dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a la fecha en que hubiere ocurrido.
- d. Invalidez de los Certificados Bursátiles. Si el Emisor rechazare, reclamare o impugnare la validez o exigibilidad de los Certificados Bursátiles.
- e. Concurso Mercantil o Quiebra. Si el Emisor fuere declarado en concurso mercantil, quiebra, insolvencia o procedimiento similar o si admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento, y dicha situación no se remedia dentro de los 30 (treinta) días naturales siguientes a que ocurra.

9.3. Vencimiento Anticipado. En el caso de que ocurriere cualquier Causal de Vencimiento Anticipado, el Representante Común procederá a convocar a una Asamblea de Tenedores para que resuelva respecto del vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles y una vez declarada dicha circunstancia, se darán por vencidos automáticamente, sin necesidad de aviso previo de incumplimiento, presentación, requerimiento de pago, protesto o notificación de cualquier naturaleza, judicial o extrajudicial, constituyéndose en mora el Emisor desde dicho momento y haciéndose exigible de inmediato el Saldo Insoluto de Principal, los Intereses devengados y no pagados con respecto de los mismos y todas las demás sumas adeudadas conforme a los mismos, si hubiera alguna.

El Representante Común dará a conocer por escrito a Indeval, (o por los medios que éste determine), a la CNBV a través de STIV-2 (o los medios que ésta última determine) y a la BMV a través de Emisnet (o los medios que ésta última determine), en cuanto tenga conocimiento de la actualización de alguna Causal de Vencimiento Anticipado.

Asimismo, deberá informar de manera inmediata, por escrito a Indeval en cuanto se haya declarado el vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles, debiendo proporcionar el documento que acredite dicha circunstancia.

#### **CLÁUSULA DÉCIMA. Lugar y Forma de Pago**

10.1. Lugar de Pago. Todos los pagos de Intereses y Principal que deban hacerse conforme a los CB's, se pagarán mediante transferencia electrónica precisamente en Pesos, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Pasco de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del presente Macro título, o contra las constancias que para tales efectos expida Indeval.

Indeval no está obligado a efectuar distribuciones de recursos entre sus depositantes, si no recibe los recursos para tal efecto por parte del Emisor.

10.2. Forma de Pago. Los Intereses se liquidarán al vencimiento de cada Período de Intereses, en las Fechas de Pago de intereses señaladas en el Calendario de Pagos; en el entendido que si ese día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente.

10.3. Pago de Intereses Moratorios. En su caso, los Intereses Moratorios serán pagados por el Emisor en las oficinas del Representante Común ubicadas en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma de Principal.

#### **CLÁUSULA DÉCIMA PRIMERA. Garantías.**

11.1. Garantías. Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica alguna. Por lo anterior, el Emisor no afectará ninguno de sus activos como garantía y/o fuente de pago de los Certificados Bursátiles.

#### **CLÁUSULA DÉCIMA SEGUNDA. Aceptación, Facultades y Obligaciones del Representante Común.**

12.1. Comparecencia. El Representante Común suscribe el presente Macro título, como evidencia de su aceptación al cargo de Representante Común de los Tenedores. Asimismo, el Representante Común manifiesta que tiene conocimiento pleno de las obligaciones y facultades que por medio del presente Macro título adquiere, así como en los Documentos de la Operación y en la Ley Aplicable.

12.2. Deberes del Representante Común. Sujeto a lo dispuesto por el artículo 68 de la LMV, el Representante Común tendrá las facultades y obligaciones que se contemplan en la LGTOC, en el entendido que, para todo aquello que no se encuentre expresamente previsto en la LGTOC, el presente Macro título o en cualquiera de los demás Documentos de la Operación, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la mayoría de los Tenedores (para efectos de claridad, el Representante Común no representa a los Tenedores en forma individual, sino de manera conjunta). En tal virtud, el Representante Común tendrá las siguientes facultades y obligaciones:

- a. Suscribir este Macro título;

- b. Derecho a vigilar el cumplimiento del destino de los recursos derivados de la Emisión;
- c. Convocar y presidir las Asambleas de Tenedores y ejecutar sus decisiones;
- d. Otorgar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la Asamblea de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con el Emisor;
- e. Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores;
- f. Calcular y dar a conocer por escrito a Indeval (o a través de los medios que esta determine), a la CNBV a través de STIV-2, así como a la BMV a través de Emisnet (o los medios que ésta última determine), en la Fecha de Determinación, el monto de pago de Principal e Intereses, según corresponda, que deberán pagarse en la Fecha de Pago correspondiente, el Valor Nominal o el Valor Nominal Ajustado de cada Certificado Bursátil, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Período de Intereses;
- g. Actuar frente al Emisor como intermediario respecto de los Tenedores, para el pago a estos últimos de los Intereses y del Principal correspondientes y, en su caso, de los Intereses Moratorios;
- h. Verificar, a través de la información que le hubiere proporcionado para tales fines el Emisor, el cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones del Emisor establecidas en el presente Macrotítulo (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa del Emisor que no estén directamente relacionadas con el pago de los Certificados Bursátiles);
- i. La obligación del Emisor y de las demás partes de los Documentos de la Operación, de entregar al Representante Común la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el inciso h) anterior;
- j. Representar a los Tenedores ante el Emisor o ante cualquier autoridad competente;
- k. Publicar, a través de los medios que determine para tal efecto, cualquier información al gran público inversionista respecto del estado que guarda la Emisión, en el entendido que cualquier información que sea de carácter confidencial deberá siempre identificarse como tal, ya que el Representante Común podrá revelar al público inversionista cualquier información que se haya hecho de su conocimiento y que no se haya identificado como confidencial;
- l. El derecho de solicitar al Emisor y a las demás partes de los Documentos de la Operación o a aquellas personas que les presten servicios

relacionados con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el presente Macrotítulo;

- m. Podrá realizar visitas o revisiones al Emisor una vez al año y cuando lo considere necesario a efecto de allegarse de la información antes señalada a las personas referidas en el artículo 68 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y otros Participantes del Mercado de Valores.;
- n. Solicitar a las partes toda la información necesaria en el ejercicio de sus facultades y para el cumplimiento de sus obligaciones;
- o. Solicitar al Emisor que se haga del conocimiento del público, a través de un evento relevante, cualquier incumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el presente Macrotítulo. Lo anterior, de manera inmediata a que tenga conocimiento de dicho incumplimiento;

En caso de que el Emisor omita divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) días hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, este tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante en forma inmediata; y

- p. En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme al presente Macrotítulo, a la LMV, la LGTOC, a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los tenedores, en términos del presente Macrotítulo o de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán aceptados por los Tenedores.

Para los efectos anteriores, el Representante Común tendrá el derecho de solicitar al Emisor, a sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios al Emisor en relación con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor establecidas en este Macrotítulo y en los Documentos de la Emisión. Al respecto, el Emisor estará obligado a entregar dicha información y documentación y de requerir a sus auditores externos, asesores legales o terceros que proporcionen al Representante Común la información y documentación y en los plazos que este razonablemente solicite para el cumplimiento de sus funciones, en el entendido de que el Representante Común podrá hacer dicha información del conocimiento de los Tenedores sin que tal revelación se considere que infringe obligación de confidencialidad alguna y en el entendido, además, de que los Tenedores estarán obligados a tratar dicha información de manera confidencial y a guardar la debida reserva respecto de la misma. El Representante Común podrá realizar visitas o revisiones a las personas referidas en este inciso una vez al año y en cualquier otro momento que lo

considere necesario, previa notificación entregada por escrito realizada con por lo menos 10 (diez) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión respectiva, en el entendido de que si se trata de un asunto urgente, según lo estime de esa manera el Representante Común, la notificación deberá realizarse con por lo menos 1 (un) Día Hábil de anticipación a la fecha en que se desee llevar a cabo la visita o revisión correspondiente.

En caso de que el Representante Común no reciba la información solicitada y en los tiempos señalados en el párrafo inmediato anterior, o que tenga conocimiento de cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Título, deberá solicitar inmediatamente al Emisor que publique o haga del conocimiento del público a través de un evento relevante dicho incumplimiento. En caso de que el Emisor omita divulgar el evento relevante de que se trate, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles siguientes a la notificación realizada por el Representante Común, este tendrá la obligación de publicar dicho evento relevante en forma inmediata.

- 12.3. Límites a la Responsabilidad del Representante Común. El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna con cargo de su propio patrimonio para llevar a cabo todos los actos y funciones que le corresponden por virtud del encargo que en este Macrotítulo y los demás Documentos de la Operación adquiere.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo de esta Emisión sean pagados en su totalidad (incluyendo, para estos efectos y los Intereses devengados y no pagados y las demás cantidades pagaderas).

El Representante Común solamente actuará o dejará de actuar con base en la información recibida, sin estar obligado a verificar su autenticidad, integridad o veracidad. El Representante Común no será responsable en los casos de actos que señale un tribunal competente mediante sentencia definitiva e inapelable, como derivados de la culpa grave, negligencia, mala fe, dolo o ilegales (incluyendo actos fraudulentos) por parte del Emisor o de las personas que suscriban los Documentos de la Emisión. El Representante Común no será responsable si ha actuado de buena fe, conforme a la legislación aplicable, con base en la información disponible en el momento que corresponda o buscando proteger los intereses de los Tenedores.

El Representante Común no será responsable por la autenticidad ni la veracidad de la documentación o la información que en su caso, llegue a proporcionarle el Emisor o cualesquiera de sus empleados o asesores, tales como avalúos, estados financieros, relaciones patrimoniales, información sobre la situación financiera del Emisor, poderes o cualquier otro documento relacionado con la emisión de los Certificados Bursátiles que requiera el Representante Común, y que no sea formulado directamente por este último.

- 12.4. Rendición de Cuentas. El Representante Común deberá rendir cuentas del desempeño de sus funciones cuando le sean solicitadas por la Asamblea de Tenedores o al momento de concluir su encargo.

12.5. Sustitución del Representante Común. El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la asamblea de Tenedores, en términos del artículo 216 y 220 de la LGTOC; en el entendido que, dicha remoción o sustitución sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

12.6. Subcontratación. El Representante Común podrá solicitar a la Asamblea de Tenedores o, en su caso, esta última ordenar que se subcontrate a terceros especializados para que le auxilien en el cumplimiento de sus obligaciones de revisión establecidas en el presente Macrotítulo y en la legislación aplicable, sujeto a las responsabilidades que establezca la propia Asamblea de Tenedores. En caso de que la Asamblea de Tenedores no apruebe la subcontratación, el Representante Común solamente responderá de las actividades que le son directamente imputables en términos de las disposiciones legales aplicables.

Lo anterior, en el entendido que de no existir los recursos suficientes para tales efectos, se estará a lo dispuesto por el artículo 281 del Código de Comercio, así como a lo establecido en el artículo 2577 del Código Civil para el Distrito Federal y sus correlativos con relación a su carácter de mandatario en términos del artículo 217 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, en el entendido que el Representante Común no estará obligado a anticipar las cantidades necesarias para la contratación de dichos terceros especializados y no será responsable bajo ninguna circunstancia en el retraso de su contratación y/o por falta de recursos para llevar a cabo dicha contratación y/o porque no le sean proporcionados.

#### **CLÁUSULA DÉCIMA TERCERA. Asambleas de Tenedores.**

13.1. Asambleas de Tenedores. Las Asambleas de Tenedores representarán al conjunto de éstos y se regirán, en todo caso, por las disposiciones de este Macrotítulo, la LMV, la LGTOC y en lo no previsto por estas se regirán por la Ley General de Sociedades Mercantiles y cualquier otra aplicable de manera supletoria, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes. En consecuencia, cualquier acto del Emisor que, en términos del presente Macrotítulo, se encuentre sujeto a la aprobación de los Tenedores deberá someterse a la Asamblea de Tenedores correspondiente.

13.2. Convocatoria. La Asamblea de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común.

Los Tenedores que conjunta o individualmente representen un 10% (diez por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea de Tenedores, especificando en su petición los puntos que deberán tratarse en el orden del día de dicha asamblea, así como el lugar, día y hora en que se celebrará dicha asamblea. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de 1 (un) mes contado a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera

instancia del domicilio del Emisor, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria para la reunión de la Asamblea de Tenedores.

La convocatoria para las Asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en 1 (uno) de los periódicos de mayor circulación a nivel nacional, con cuando menos 10 (diez) días naturales de anticipación a la fecha en que la Asamblea de Tenedores deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la Asamblea de Tenedores deberán tratarse; así como el domicilio en el cual se llevará a cabo la Asamblea de Tenedores respectiva.

Las Asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio del Representante Común y a falta o imposibilidad de ello, en el lugar que se exprese en la convocatoria respectiva.

- 13.3. Facultades de la Asamblea, Quórum y Votación. Para que la Asamblea de Tenedores se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, deberán estar representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas, salvo en los casos previstos en el párrafo señalado más adelante, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes.

Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada con cualquiera que sea el número de CB´s en circulación en ella representados y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los presentes, siempre que hubiere sido debidamente convocada, salvo en los supuestos a que hace referencia el párrafo siguiente.

Se requerirá que esté representado en la Asamblea de Tenedores cuando menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por lo menos por la mitad más uno de los votos computables en Asamblea de Tenedores, en los siguientes casos:

- a. Cuando se trate de revocar la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común;
- b. Cuando se trate de declarar el vencimiento anticipado de la Emisión, como resultado de la actualización de una Causal de Vencimiento Anticipado;
- c. Cuando se trate de consentir o autorizar que el Emisor deje de cumplir con sus obligaciones contenidas en el presente Macrotítulo u otorgar prórrogas o esperas al Emisor;
- d. Cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos o condiciones de los Certificados Bursátiles; salvo que la modificación en cuestión sea para (i) salvar cualquier error evidente en la redacción del Macrotítulo; (ii) corregir o adicionar cualquier disposición al Macrotítulo que resulte incongruente con el resto de las disposiciones del mismo, o (iii) satisfacer cualquier requerimiento, condición o lineamiento contenido en

una orden, sentencia o disposición legal aplicable; casos en los cuales no se requerirá el consentimiento de los Tenedores, en el entendido de que, en dichos casos, la Emisora deberá informar a Indeval por escrito, con por lo menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a que se pretenda llevar a cabo el respectivo canje del Macrotítulo, precisando la fecha del canje y las modificaciones realizadas al Macrotítulo, y el Representante Común confirmará por escrito a Indeval que dichas modificaciones no afectan, transgreden o limitan de manera alguna los derechos de los Tenedores. En virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, se entenderá que los Tenedores han consentido que la Emisora lleve a cabo las modificaciones a que se refieren los subincisos (i), (ii) y (iii) de este inciso (d), sin la celebración de una asamblea de Tenedores; y Una vez que se declare instalada la Asamblea de Tenedores, los Tenedores no podrán evitar su celebración retirándose de la misma. Los Tenedores que se retiren o que no concurran a la reanudación de una Asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en los términos que establece la legislación aplicable, se considerará que se abstienen de emitir su voto respecto del(los) asunto(s) que se trate(n). y

- e. Para resolver acerca de la aceptación (y consecuente suscripción) o rechazo a la propuesta de convenio concursal o el veto del convenio ya suscrito, a que se refiere el artículo 161 Bis de la Ley de Concursos Mercantiles; en el entendido de que solo en este supuesto la asamblea de Tenedores podrá conocer y autorizar quitas que se contemplen en el convenio concursal respectivo (fuera de este supuesto, el otorgamiento de quitas se ejerce como derecho individual y no en asamblea de Tenedores).

Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar cualquiera de los asuntos previstos en los incisos a, b, c y d anteriores, se considerará instalada por cualquier número de Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas por la mayoría de los Certificados Bursátiles en ella representados de conformidad con el penúltimo párrafo del Artículo 220 de la LGTOC.

Nada de lo contenido en el presente Macrotítulo, limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el Artículo 223 de la LGTOC.

- 13.4. Asistencia a las Asambleas de Tenedores. Para concurrir a las Asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida el Indeval y el listado que al efecto expida la casa de bolsa correspondiente, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la Asamblea de Tenedores, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder simple firmada ante 2 (dos) testigos.

En ningún caso podrán ser representados en la Asamblea de Tenedores, los Certificados Bursátiles que el Emisor o cualquier persona relacionada con el Emisor hayan adquirido en el mercado.

- 13.5. Actas de Asamblea. De cada Asamblea de Tenedores se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas, así como los demás datos y documentos que se refieran, a la actuación de las Asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

La Asamblea de Tenedores será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los Certificados Bursátiles que posean, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación.

- 13.6. Resoluciones Fuera de Asamblea. No obstante lo estipulado en la presente Cláusula, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

#### CLÁUSULA DÉCIMA CUARTA. Misceláneo.

- 14.1. Depósito en Indeval. El presente Macrotítulo será depositado en administración en Indeval, justificando así la tenencia de los CB's por dicha institución y la realización de todas las actividades que le han sido asignadas a las instituciones para el depósito de valores, y que de conformidad con la LMV deberán ser ejercidas por las instituciones para el depósito de valores, sin mayor responsabilidad para Indeval, que la establecida a dichas instituciones en la LMV.
- 14.2. Obligaciones Fiscales. El Emisor y los Tenedores serán responsables de cumplir con las obligaciones que la Ley Aplicable en materia fiscal les imponga respectivamente.
- 14.3. Posibles Adquirentes. Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
- 14.4. Renuncia de Derechos. La demora u omisión por los Tenedores en el ejercicio de los derechos y recursos previstos en este Macrotítulo o en la Ley Aplicable, en ningún caso se interpretará como una renuncia a los mismos. Igualmente, el ejercicio singular o parcial por los Tenedores de cualquier derecho o recurso derivado de este Macrotítulo no se interpretará como una renuncia al ejercicio simultáneo o futuro de cualquier otro derecho o recurso.
- 14.5. Modificaciones. El Emisor únicamente podrá modificar los términos y condiciones del presente Macrotítulo, con la autorización previa y por escrito del Representante Común, la cual se deberá someter a aprobación de la Asamblea de Tenedores.

14.6. Lev Aplicable y Jurisdicción. Para todo lo relacionado con la interpretación y cumplimiento del presente Macrotítulo y/o de las Asambleas de Tenedores, el Emisor, el Representante Común y los Tenedores se someten a las leyes aplicables en la Ciudad de México.

El Emisor, el Representante Común y los Tenedores igualmente de manera expresa e irrevocable, acuerdan someter cualquier controversia que derive de la interpretación o cumplimiento del presente Macrotítulo y/o de las Asambleas de Tenedores, a los Tribunales Federales competentes en la Ciudad de México, por lo que se refiere a los asuntos que surjan de, o se refieran al presente y convienen que todas las reclamaciones referentes a cualquier acción o procedimiento podrán oírse y determinarse en los mencionados tribunales. El Emisor, el Representante Común, y los Tenedores renuncian a cualquier jurisdicción o fuero que les pudiera corresponder por virtud de su lugar de residencia o domicilio, presente o futuro.

14.7. Objeto social del Emisor. El objeto social del Emisor en términos de sus estatutos sociales vigentes consiste en: (a) adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, en México o en el Extranjero, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas, así como enajenar o traspasar tales acciones, participaciones o derechos, y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como sociedad controladora de aquellas sociedades de las que llegare a ser titular de la mayoría de sus acciones o partes sociales, incluyendo participar en la administración y liquidación de dichas sociedades; (b) comprar, vender, en corto, al contado, a futuro o a plazo, acciones, obligaciones, papel comercial, certificados bursátiles, aceptaciones bancarias, certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y en general, cualquier título de crédito o título de valor; dar o recibir en garantía y, dar o recibir en préstamo títulos de crédito o títulos de valor, así como obtener y otorgar créditos para la compraventa de títulos de crédito y títulos de valor; (c) suscribir títulos de crédito, aceptarlos, así como endosarlos, avalarlos y gravarlos de cualquier forma en términos del artículo 9 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, y avalar o garantizar en cualquier forma el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las sociedades en las que participe o de terceros; (d) obtener u otorgar préstamos, con o sin garantías específicas, emitir obligaciones, certificados bursátiles y cualesquiera otros valores de deuda en México o en el extranjero, y otorgar fianzas o garantías de cualquier clase respecto de obligaciones contraídas por terceros relacionados con la Sociedad, o constituirse como obligado subsidiario o solidario respecto de obligaciones contraídas por terceros relacionados con la Sociedad; (e) participar, individualmente, en consorcio o como contratista independiente, en todo tipo de licitaciones o concursos, públicos o privados, en México o en el extranjero, relativos a la adjudicación de contratos, concesiones, permisos o autorizaciones relativos a las actividades que la Sociedad puede llevar a cabo en ejecución de su objeto social; (f) contratar activa o pasivamente toda clase de servicios, celebrar toda clase de contratos y convenios, así como adquirir por cualquier título, y enajenar, ceder y licenciar bienes, derechos, patentes, marcas,

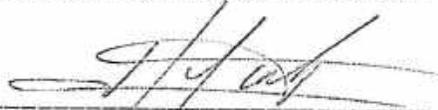
nombres o secretos comerciales, derechos de propiedad literaria, industrial o artística, o concesiones, permisos y licencias de alguna autoridad, y cualesquiera otros derechos de propiedad industrial o de diversa naturaleza para la realización de su objeto social y de sus subsidiarias; (g) comprar, vender, dar o tomar en arrendamiento, en comodato o por cualquier otro medio, cualesquiera bienes o muebles e inmuebles, así como la realización, supervisión o contratación, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de construcciones, edificaciones o instalaciones que sean necesarios para desarrollar su objeto social; (h) prestar o recibir servicios técnicos, consultivos, administrativos y de asesoría; (i) aceptar o conferir toda clase de comisiones mercantiles y mandatos, a título oneroso o gratuito, obrando en su propio nombre o en nombre del comitente o del mandante, para su ejecución en México o en el extranjero; (j) la realización de operaciones de naturaleza civil o mercantil relacionadas con el objeto de la Sociedad; (k) la contratación de seguros, fianzas, o cauciones, y la asunción de obligaciones de indemnización en favor de los miembros del Consejo de Administración, el Secretario miembro del mismo, en su caso, y de los miembros de los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría, así como de los funcionarios de la Sociedad y de sus subsidiarias con sujeción a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores; y (l) en general, realizar y celebrar todos los actos, contratos y operaciones conexos, accesorios o accidentales que sean necesarios o convenientes para la realización de objetos anteriores.

[RESTO DE LA PÁGINA INTENCIONALMENTE EN BLANCO. SIGUE  
HOJA DE FIRMAS]

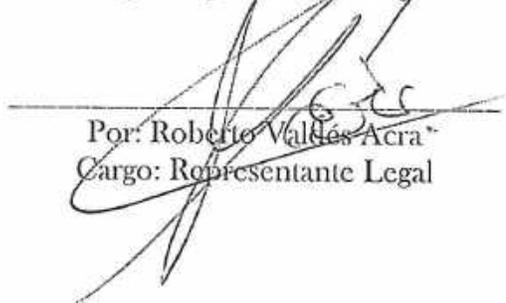
El presente Macrotítulo consta de 25 (veinticinco) páginas y se suscribe por el Emisor y el Representante Común en la Ciudad de México, el 24 de agosto de 2020.

### EL EMISOR

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.



Por: Héctor Madero Rivero  
Cargo: Representante Legal

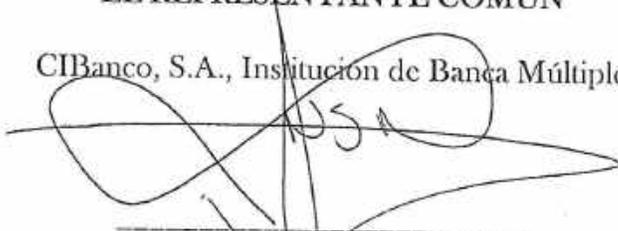


Por: Roberto Valdés Acra  
Cargo: Representante Legal

LA PRESENTE HOJA DE FIRMAS CORRESPONDE AL MACROTÍTULO QUE AMPARA LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE FECHA 24 DE AGOSTO DE 2020, EMITIDOS POR CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. CON CLAVE DE PIZARRA ACTINVR 20-2.

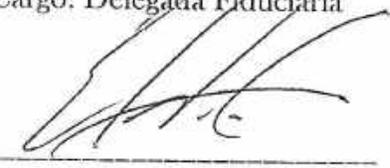
EL REPRESENTANTE COMÚN

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple



---

Por: Norma Serrano Ruíz  
Cargo: Delegada Fiduciaria



---

Por: Eduardo Cavazos González  
Cargo: Delegado Fiduciario

Por virtud de la presente firma, se hace constar la aceptación del cargo de Representante Común, así como de las facultades y obligaciones que en el presente Macro título se le confieren.

LA PRESENTE HOJA DE FIRMAS CORRESPONDE AL MACROTÍTULO QUE AMPARA LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE FECHA 24 DE AGOSTO DE 2020, EMITIDOS POR CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. CON CLAVE DE PIZARRA ACTINVR 20-2.

**2. Calificación otorgada por Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.**



Agosto 7, 2020

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.  
Montes Urales #620  
Lomas de Chapultepec, C.P. 11000  
Miguel Hidalgo, Ciudad de México

Atención: Héctor Madero Rivero  
Director General

En relación con su solicitud y con fundamento en lo dispuesto por el artículo 334 de la Ley del Mercado de Valores, hemos procedido a asignar la siguiente calificación en el nivel señalado a continuación:

**Emisora:** Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.  
**Descripción:**  
Clave de la Emisión: ACTINVR 20-2  
Programa: De Certificados Bursátiles por un monto de \$3,000'000,000 (Tres mil millones de pesos M.N.) o su equivalente en Dólares o Unidades de Inversión (UDIS).  
Monto de la Emisión: \$600'000,000.00 (Seiscientos millones de pesos M.N.).  
Plazo: Aproximadamente 5 años (1,820 días).  
Garantía: Quirografaria  
Tasa de Interés: Variable

**Calificación:** 'AA-/M'

**Significado de la Calificación:** **Alto.** Agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Esta categoría podría ser complementada si correspondiese, mediante los signos (+/-) para señalar la fortaleza relativa dentro de la calificación alcanzada.

**Perspectiva de la calificación:** 'Estable'

**Metodologías de Calificación:** Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2019).

**Aspectos relevantes en que se basa la Calificación:**

- La calificación se fundamenta en la fortaleza y calidad crediticia de Grupo Financiero Actinver (integrado por Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y Operadora Actinver), principal subsidiaria de Corporación Actinver en términos de activos, capacidad de generación de ingresos y rentabilidad.
- Incorpora la subordinación existente en sus pasivos financieros, toda vez que la compañía debe ser considerada exclusivamente como una sociedad tenedora de acciones.
- Indicador de apalancamiento no-consolidado al cierre del 2T20 de 0.44x (medido como Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado).
- Su limitada generación de ingresos propios y recurrentes, al provenir prácticamente la totalidad de éstos a través de dividendos o participaciones en las subsidiarias.

OFICINAS CDMX  
Amores 707 Ph.1  
Col. del Valle  
C.P. 03100 CDMX  
+52 (55) 62 76 20 26

OFICINAS MONTERREY  
Av. Lázaro Cárdenas #2321  
Mezz. Torre B Mód. 2  
Col. Residencial San Agustín  
San Pedro Garza García, N. L.  
C.P. 66260

**Detalles del análisis:**

Los Fundamentos del análisis realizado para la determinación de la calificación se encuentran en el Anexo "A" de la presente.

**Notas relativas a la Calificación y la Metodología:**

- a. De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace de su conocimiento que la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento.
- b. Información detallada en relación con la metodología en cuestión puede ser consultada en: <http://www.verum.mx>
- c. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la Emisora, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.
- d. La calificación antes indicada está basada en información obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, inclusive información proporcionada por la propia Emisora; sin embargo, dicha calificación no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de la información, por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso y análisis de esa información.
- e. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 30 de junio de 2020.
- f. La bondad del instrumento o solvencia de la Emisora y la opinión sobre la capacidad de la Emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.
- g. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>.
- h. La calificación objeto de la presente considera un análisis de la calidad crediticia relativa a la Emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago.
- i. Con el propósito de dar seguimiento a esta calificación la empresa deberá proporcionar a Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. periódicamente la información financiera, operativa y/o corporativa que por su importancia pudiera influir en la marcha de la institución, así como cualquier otra información que ésta considere importante para su análisis.



Ignacio Sandoval Jáuregui  
Director Asociado

Atentamente



Jesús Hernández de la Fuente  
Director Asociado

OFICINAS CDMX  
Amores 707 Ph.1  
Col. del Valle  
C.P. 03100 CDMX  
+52 (55) 62 76 20 26

OFICINAS MONTERREY  
Av. Lázaro Cárdenas #2321  
Mezz. Torre B Mód. 2  
Col. Residencial San Agustín  
San Pedro Garza García, N. L.  
C.P. 66260

### Anexo A. Fundamentos de la calificación

La calificación de **'AA-/M'** con perspectiva **'Estable'** asignada a la quinta emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo por un monto de Ps\$600 millones ('ACTINVR 20-2') al amparo de un 'Programa de Certificados Bursátiles' de Corporación Actinver por un monto total autorizado de hasta Ps\$3,000 millones o su equivalente en Dólares o Unidades de Inversión (UDIs), el cual sería actualizado desde un monto inicial autorizado de Ps\$2,000 millones, contando con un plazo de 5 años a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (diciembre de 2018), se fundamenta en la fortaleza y calidad crediticia de Grupo Financiero Actinver (integrado por Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y Operadora Actinver), principal subsidiaria de Corporación Actinver en términos de activos, capacidad de generación de ingresos y rentabilidad. No obstante, a su vez incorpora la subordinación existente en sus pasivos financieros, toda vez que debe ser considerada exclusivamente como una sociedad tenedora de acciones, con un indicador de apalancamiento no-consolidado al cierre del 2T20 de 0.44x (medido como Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado), partiendo a la vez de su limitada generación de ingresos propios y recurrentes, al provenir prácticamente la totalidad de éstos a través de dividendos o participaciones en las subsidiarias.

Los recursos netos obtenidos a través de esta nueva emisión serán utilizados para sustitución de pasivos, señalando como principal destino a la amortización anticipada de 'ACTINVR 16' (vencimiento en septiembre de 2021). Ante dicha situación, Verum estima que Corporación Actinver no estaría adquiriendo deuda adicional relevante, manteniéndose el indicador de apalancamiento no-consolidado (medido como Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado) dentro del rango objetivo esperado por la calificadora.

En el primer semestre de 2020, los Ingresos Operativos Consolidados (Margen Financiero + Comisiones Netas + Resultado por Intermediación + Otros Neto) de Corporación Actinver alcanzaron un monto de Ps\$2,894 millones, observando una reducción del 5.5% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Se destaca que durante el pasado ejercicio, un ajuste positivo para la base de ingresos fue la firma de una alianza con Mapfre para la colaboración y distribución de seguros de dicha empresa a través de la red de Actinver, la cual le permitió percibir un pago inicial extraordinario a la firma del convenio. Históricamente, la base de ingresos ha mostrado una buena evolución, observando crecimientos anuales consistentes; se destaca que en 2019 sumaron Ps\$5,640 millones, para un incremento anual del 17.3%.

La rentabilidad operativa refleja el impacto negativo por el aumento en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios realizadas por la compañía, concepto que implicó Ps\$257 millones en el 1S20, monto superior en un 209.6% respecto al acumulado al mismo período de 2019. El Margen Operativo (Resultado de la Operación / Ingresos netos de la Operación), se presiona a un 17.3%, con un monto de Ps\$455 millones (-47.8% vs 1S19). En tanto, la utilidad neta registrada por la Corporación se limita a Ps\$327 millones (-46.7% vs 1S19), que vista como rendimiento sobre activos promedio y capital promedio (ROAA y ROAE, respectivamente), se ubicó en 0.6% y 9.9%, respectivamente (1S19: 1.2% y 19.9%). Se estima que existen las condiciones para una moderada recuperación previo al cierre del ejercicio.

Al cierre del 2T20, la Deuda Financiera a cargo exclusivamente de Corporación Actinver ascendió a Ps\$2,842 millones tras la colocación de 'ACTINVR 20' en el pasado mes de abril. Cabe señalar que la generación de ingresos propios y recurrentes de la Corporación es limitada, dado que prácticamente la

OFICINAS CDMX  
Amores 707 Ph.1  
Col. del Valle  
C.P. 03100 CDMX  
+52 (55) 62 76 20 26

[www.verum.mx](http://www.verum.mx)

OFICINAS MONTERREY  
Av. Lázaro Cárdenas #2321  
Mezz. Torre B Mód. 2  
Col. Residencial San Agustín  
San Pedro Garza García, N. L.  
C.P. 66260  
+52 (81) 1938 6600

totalidad de éstos proviene de dividendos y la participación en sus subsidiarias. Verum considera que dichas emisiones de deuda tendrían una subordinación con relación al resto de pasivos a cargo exclusivamente de cada una de las subsidiarias directas o indirectas. El indicador de apalancamiento no-consolidado se ubica en 0.44x, señalando su incremento a lo largo del pasado ejercicio desde niveles cercanos a 0.30x.

Las Inversiones en Valores representan el principal activo sujeto a riesgo en el Balance General consolidado de la Corporación, alcanzando Ps\$51,245 millones al cierre de 2T20 (51.6% de su Activo Total), reflejando una contracción del 28.5% en los últimos doce meses, la cual a su vez es de la misma magnitud respecto a la observada en el monto de Acreedores por Reportos. Al ser Deuda Gubernamental, un 65.0% de éstas mantendría un acotado perfil de riesgo, mientras que el resto es catalogado como 'Otros Títulos de Deuda' (28.8%), dejando con una baja participación a la Deuda Bancaria e Instrumentos de Patrimonio (2.7% y 3.5%, respectivamente).

Al cierre del 2T20, la cartera de crédito bruta de Corporación Actinver era de Ps\$25,354 millones, equivalente al 25.5% de sus Activos Totales, señalando que en los últimos doce meses su monto reflejó un crecimiento del 5.5%. Un 85.1% de la cartera bruta de la Corporación corresponde a créditos u operaciones dirigidas a Actividades Empresariales, mientras que el 12.0% a créditos de consumo y el 2.9% a otras entidades financieras. El comportamiento de la cartera de crédito de Corporación Actinver continúa en niveles sobresalientes, pese a las posibles presiones en el entorno económico, registrando un indicador de cartera vencida del 1.0%, el cual se incrementaría al 1.1% ajustado por castigos (4T19: 0.8% y 1.4%, respectivamente).

Verum considera que Actinver y todas sus subsidiarias, mantienen una fuerte posición competitiva, con una sólida franquicia principalmente en el sector de intermediación bursátil en México. El grupo ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, guardando cierta diferenciación respecto a sus principales competidores por su modelo basado en asesoría y atención personalizada, con una especialización y conocimiento de un mercado objetivo altamente sofisticado.

La perspectiva de largo plazo es 'Estable'. La calificación podría incrementarse en caso de una mejora en las calificaciones de las principales subsidiarias de Grupo Financiero Actinver (Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver), o bien, en caso de una reducción sostenida en su indicador de apalancamiento no-consolidado. Por su parte, las calificaciones se verían presionadas a la baja ante una acción similar en las correspondientes a las mencionadas unidades de negocio, o bien, en caso de un nuevo incremento significativo en su indicador de apalancamiento no-consolidado; puntualizando en que a mediano plazo la generación interna de capital no sea capaz de mitigar el efecto de la deuda adquirida en meses pasados.

**3. Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.**



Héctor Madero Rivero  
Director General  
**Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.**  
Montes Urales 620, Piso 3  
Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo  
Ciudad de México, 11000

5 de Agosto de 2020

Estimado Héctor,

**Re: Carta de Calificación Nacional de Largo Plazo a la quinta emisión de Certificados Bursátiles (CBs) de Largo Plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver) con Clave de Pizarra “ACTINVR 20-2”**

Fitch (ver definición abajo) asignó la calificación ‘AA-(mex)’ a la quinta emisión de CBs de Largo Plazo “ACTINVR 20-2” que se realizará previa autorización de la CNBV por un monto de hasta \$600,000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.), a un plazo equivalente a cinco años aproximadamente. La periodicidad de pago de intereses será cada 28 días. La amortización del capital será única en la fecha de vencimiento y los CBs podrán ser pagados anticipadamente.

Esta es la quinta emisión que se realizará previa autorización de la CNBV al amparo del Programa de Certificados Bursátiles de largo plazo tras su ampliación hasta un monto de \$3,000’000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) desde \$2,000’000,000.00 (Dos Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en dólares o Unidades de Inversión, a un plazo de cinco años, contados a partir de la fecha de autorización del programa.

El fundamento de esta calificación se describe en el anexo que constituye parte integral de la presente carta.

Al asignar y dar seguimiento a sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y colocadores, así como de otras fuentes que Fitch considera fidedignas. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la cual se basa, de acuerdo con su metodología de calificación, y obtiene una verificación razonable de dicha información por parte de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para un determinado título valor o en una jurisdicción determinada.

La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance que obtenga de la verificación de un tercero variará dependiendo de la naturaleza del título valor calificado y su emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en la cual el título valor calificado es ofertado y vendido y/o la ubicación del emisor, la disponibilidad y naturaleza de información pública relevante, el acceso a la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de

verificaciones preexistentes de terceros, tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordados, valuaciones, informes actuariales, informes técnicos, opiniones legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competente por parte de terceros con respecto al título valor específico o en la jurisdicción en particular del emisor, y una variedad de otros factores.

Los usuarios de las calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación factual exhaustiva, ni la verificación por parte de terceros, pueden asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación sea exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la veracidad de la información que proporcionan a Fitch y al mercado a través de los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros, y abogados con respecto a las cuestiones legales y fiscales. Asimismo, las calificaciones son inherentemente prospectivas y consideran supuestos y predicciones sobre acontecimientos futuros que, por su naturaleza, no se pueden comprobar como hechos. Por consiguiente, a pesar de la verificación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no fueron previstas en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

Fitch busca mejorar continuamente sus criterios y metodologías de calificación y, de manera periódica, actualiza las descripciones de estos aspectos en su sitio web para los títulos valores de un tipo específico. Los criterios y metodologías utilizados para determinar una acción de calificación son aquellos en vigor en el momento en que se tomó la acción de calificación; para las calificaciones públicas, es la fecha en que se emitió el comentario de acción de calificación. Cada comentario de acción de calificación incluye información acerca de los criterios y la metodología utilizados para establecer la calificación indicada, lo cual puede variar respecto a los criterios y metodologías generales para el tipo de títulos valores publicados en el sitio web en un momento determinado. Por esta razón, siempre se debe consultar cuál es el comentario de acción de calificación aplicable para reflejar la información de la manera más precisa con base en la calificación pública que corresponda.

Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia directa o indirecta, para usted o cualquier otra persona, para comprar, vender, realizar o mantener cualquier inversión, préstamo o título valor, o para llevar a cabo cualquier estrategia de inversión respecto de cualquier inversión, préstamo, título valor o cualquier emisor. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier inversión, préstamo o título valor para un inversionista en particular (incluyendo sin limitar, cualquier tratamiento normativo y/o contable), o la naturaleza de la exención fiscal o impositiva de los pagos efectuados con respecto a cualquier inversión, préstamo o título valor. Fitch no es su asesor ni tampoco le está proveyendo a usted, ni a ninguna otra persona, asesoría financiera o legal, servicios de auditoría, contables, de estimación, de valuación o actuariales. Una calificación no debe ser vista como una sustitución de dicho tipo de asesoría o servicios.

Las calificaciones se basan en los criterios y metodologías que Fitch evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son el producto del trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo o grupo de individuos es el único responsable por la calificación. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones ahí expresadas. Los individuos son nombrados para fines de contacto solamente.

La asignación de una calificación por parte de Fitch no constituye su autorización para usar su nombre como experto en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de valores de Estados Unidos u Reino Unido, u otras leyes importantes. Fitch no autoriza la inclusión de sus calificaciones en ningún documento de oferta en ninguna instancia en donde las leyes de valores de Estados Unidos o Gran Bretaña, u otras leyes importantes requieran dicha autorización. Fitch no autoriza la inclusión de cualquier carta escrita comunicando su acción de calificación en ningún documento de oferta salvo que dicha inclusión venga requerida por una ley o reglamento aplicable en la jurisdicción donde fue adoptada la acción de calificación. Usted entiende que Fitch no ha dado su autorización para, y no autorizará a, ser nombrado como un "experto" en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, Gran Bretaña, u otras leyes importantes, incluyendo, pero no limitado a, la Sección 7 de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos. Fitch no es un "suscriptor" o "vendedor" conforme a estos términos definidos bajo las leyes del mercado u otras directrices normativas, reglas o recomendaciones, incluyendo sin limitación las Secciones 11 y 12(a)(2) de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos, ni ha llevado a cabo las funciones o tareas asociadas con un "suscriptor" o "vendedor" bajo este acuerdo.

Fitch continuará monitoreando la calidad crediticia de y manteniendo calificaciones sobre la entidad y sus emisiones. Es importante que usted nos proporcione puntualmente toda la información que pueda ser fundamental para las calificaciones para que nuestras calificaciones continúen siendo apropiadas. Las calificaciones pueden ser incrementadas, disminuidas, retiradas o colocadas en Observación debido a cambios en, o adiciones en relación con, la precisión o inadecuación de información o por cualquier otro motivo que Fitch considere suficiente.

Ninguna parte de esta carta tiene como intención o debe ser interpretada como la creación de una relación fiduciaria entre Fitch y usted o entre nosotros y cualquier usuario de las calificaciones.

En esta carta, "**Fitch**" significa Fitch México, S.A. de C.V. y cualquier sucesor en interés de dicha entidad. Las calificaciones públicas serán válidas y efectivas solo con la publicación de las calificaciones en el sitio web de Fitch. La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch.

Nos complace haber tenido la oportunidad de poder servirle. Si podemos ayudarlo en otra forma, por favor, comuníquese con Germán Valle, Director Asociado al +52 814 161 7016.

Atentamente,  
**Fitch México, S.A. de C.V.**



---

**Verónica Chau**  
**Directora Sénior**

## **ANEXO I**

### **FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN**

Dada la naturaleza de deuda sénior, la calificación 'AA-(mex)' otorgada a la emisión ACTINVR 20-2 está en el mismo nivel que la de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, ya que la probabilidad de incumplimiento de la emisión de deuda es la misma que la de la entidad.

La calificación de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver tiene Perspectiva Negativa. La Perspectiva Negativa se fundamenta en que si bien la dimensión de los efectos económicos y financieros de la contingencia internacional causada por la propagación del coronavirus aún no es clara, Fitch considera que el entorno operativo más complicado ha incrementado los riesgos para el desempeño financiero de Corporación Actinver y sus subsidiarias operativas dado su enfoque de negocios a un sector que Fitch considera altamente sensible. Fitch espera que el deterioro en las condiciones operativas derivado de la crisis por coronavirus continúe presionando el mercado bursátil donde Corporación Actinver es activo. Esto acentuará los riesgos de contraparte, operación, liquidación, así como el sentimiento de los inversores también presionará los volúmenes operados y los negocios de administración de activos.

Las calificaciones de Corporación Actinver también reflejan su franquicia reconocida en el sector bursátil Mexicano, la cual se beneficia de sus subsidiarias Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Actinver CB) y Operadora Actinver, S.A. de C.V. S.O.F.I., (Operadora Actinver) las cuales se han posicionado recurrentemente entre las mayores entidades en lo que respecta a operaciones en custodia. También reflejan su estructura de ingresos consistente y diversificada que se caracteriza por una generación recurrente de utilidades de forma consolidada de sus subsidiarias operativas principales. No obstante, Fitch espera que el desempeño financiero de la corporación se presione ante las complicaciones que pudiesen afrontar sus principales subsidiarias operativas para subirle dividendos.

Las calificaciones también consideran el riesgo de liquidez que afronta Corporación Actinver para cumplir con sus compromisos financieros referente a la emisión de sus certificados bursátiles, esto dado que no es una entidad operativa generadora de ingresos y depende de los dividendos de sus subsidiarias, lo que resulta en una subordinación natural respecto a las calificaciones de su subsidiaria principal, Actinver CB. Las calificaciones también consideran su nivel de doble apalancamiento relativamente alto. Dicho indicador (medido como inversiones permanentes en acciones más crédito mercantil, dividido entre el capital de la controladora en cifras no consolidadas) se ha ubicado consistentemente por arriba de 120% desde el primer trimestre de 2017; ubicándose en 132.0% al cierre de junio de 2020.

### **SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN**

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

La calificación de la emisión ACTINVR 20-2, reflejaría cualquier cambio en las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, las cuales a su vez, podrían ir a la baja por cualquier deterioro potencial en las calificaciones de Actinver CB, por lo que las

calificaciones se moverían generalmente en la misma magnitud y sentido. Las calificaciones bajarían, además, por un incremento significativo y sostenido de doble apalancamiento por encima de 150%. Esto llevaría a una diferenciación mayor respecto a las calificaciones de su subsidiaria principal, en al menos dos niveles.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

La calificación de la emisión ACTINVR 20-2, reflejaría cualquier cambio en las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, las cuales aumentarían si las calificaciones de Actinver CB fueran al alza, teniendo el mismo efecto e impacto en las calificaciones de Corporación Actinver. Las calificaciones de Corporación Actinver podrían mejorar e igualarse con la de su subsidiaria principal si logra reducir su doble apalancamiento sostenidamente por debajo de 120%, acompañado de un incremento en su posición de liquidez a nivel controladora para mitigar el riesgo de refinanciamiento.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación de esta emisión corresponde al 30 de junio de 2020.

Para mayor información sobre Corporación Actinver por favor consulte 'Fitch Afirma a Actinver Casa de Bolsa en 'AA(mex)'; Revisa Perspectiva a Negativa' en: <https://www.fitchratings.com/>

#### **DEFINICIÓN DE LA CALIFICACIÓN 'AA-(mex)':**

Las calificaciones nacionales 'AA' indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país.

#### 4. Opinión Legal



Ciudad de México, a 24 de agosto de 2020

## COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Vicepresidencia de Supervisión Bursátil  
Dirección General de Emisoras  
Av. Insurgentes Sur 1971, Torre Norte, Piso 7  
Col. Guadalupe Inn, 01020, Ciudad de México.

1

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

Hacemos referencia a: (i) al programa de certificados bursátiles con carácter revolvente (los “Certificados Bursátiles” o “CB’s”) por un monto total de hasta \$3,000’000,000.00 M.N. (Tres mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), o su equivalente en Dólares Americanos o Unidades de Inversión (el “Programa”), implementando por Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (el “Emisor”) previamente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”); y (ii) a la solicitud de la quinta emisión al amparo del Programa con clave de pizarra ACTINVR20-2 por un monto de \$600’000,000.00 (Seiscientos millones de Pesos 00/100 M.N.), (la “Quinta Emisión”).

La presente opinión se expide para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 87 fracción II de la Ley del Mercado de Valores y a lo dispuesto en el artículo 2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del Mercado de Valores expedidas por la CNBV.

Para efectos de la presente opinión, hemos revisado la documentación e información legal que se señala más adelante del Emisor y del Representante Común (según dicho término se define más adelante), hemos sostenido reuniones con funcionarios de los mismos, y nos hemos apoyado, para las cuestiones de hecho, en dicha información y/o en las declaraciones de funcionarios de cada una de las partes mencionadas.

### i. Documentación Revisada.

En este sentido, hemos revisado:

#### a. Con respecto al Emisor:

- i. Copia certificada de la escritura pública número 71,165 de fecha 27 de julio de 2004, otorgada ante la fe del licenciado Heriberto Román Talavera, Notario Público número 62 de la Ciudad de México, e inscrita ante el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil número 352,585\*, el 31 de julio de 2006, en la que consta la constitución del Emisor bajo la denominación de Actinver Tenedora, S.A. de C.V., por acuerdo de la escisión de Actinver,

S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

- ii. Copia certificada de la escritura pública número 36,023 de fecha 16 de abril de 2010, otorgada ante la fe del licenciado Héctor Manuel Cárdenas Villarreal, Notario Público número 201 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México el 3 de mayo de 2010, bajo el folio mercantil 352,585\*, en la que consta el cambio de denominación del Emisor a Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable.
  - iii. Copia certificada de la escritura pública número 38,925 de fecha 16 de mayo de 2013, otorgada ante la fe del licenciado José Luis Villavicencio Castañeda, Notario Público número 218 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México el 13 de junio de 2013, bajo el folio mercantil 352,585\*, en la que consta: (i) el otorgamiento, entre otros, de poderes generales para actos de administración y para suscribir títulos de crédito y celebrar operación de crédito en términos del artículo 9 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito en favor de los señores Héctor Madero Rivero y Roberto Valdés Acra como Apoderados “A”; en el entendido que, dichos apoderados deberán ejercer conjuntamente con cualquier otro “Apoderado A” el poder para suscribir títulos y operaciones de crédito cuando el valor de la operación exceda de 65´000,000 de Unidades de Inversión; y (ii) el otorgamiento de poderes para actos de administración al señor Joaquín Gallástegui Armella.
- b. Con respecto a CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (el “Representante Común”):
- i. Copia certificada de la escritura pública número 111,339 de fecha 23 de abril de 2014, otorgada ante la fe del licenciado Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 de la Ciudad de México, e inscrita bajo el folio mercantil 384,235 en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, el 23 de abril de 2014, en la que se hace constar: (a) la aprobación de la fusión del Representante Común como fusionada con The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple como fusionante; y (b) la modificación de la denominación del Representante Común a CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
  - ii. Copia certificada de la escritura pública número 115,472 de fecha 21 de noviembre de 2014, otorgada ante la fe del licenciado Amando Mastachi Aguario, Notario Público número 121 de la Ciudad de México, e inscrita bajo el folio mercantil 384,235 en el Registro Público de Comercio de la

Ciudad de México, el 16 de enero de 2015, en la cual se hace constar la reforma integral de los estatutos sociales del Representante Común.

- iii. Copia certificada de la escritura pública número 144,468 de fecha 29 de junio de 2018, otorgada ante la fe del licenciado Amando Mastachi Aguero, Notario Público número 121 de la Ciudad de México, e inscrita bajo el folio mercantil 384,235 en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, el 31 de agosto de 2018, en la cual se hace constar el otorgamiento de poderes para pleitos y cobranzas, actos de administración, actos de administración en materia laboral, actos de dominio, para suscribir títulos de crédito y facultades de sustitución y otorgamiento de poderes a favor de Salvador Arroyo Rodríguez; Mario Alberto Maciel Castro; Roberto Pérez Estrada; Fernando José Royo Díaz Rivera; Jorge Alejandro Naciff Ocegueda; Fernando Rafael García Cuellar; Daniel Martín Tapia Alonso; Carlos Mauricio Ramirez Rodríguez; Raúl Morelos Meza; Oscar Herrejón Caballero; Jesús Hevelio Villegas Velderrain; Esteban Sadurni Fernández; Ana María Castro Velázquez; Rogelio Alberto Rey Salinas; Fernando Uriel López de Jesús; Luis Felipe Mendoza Cárdenas; Ricardo Antonio Rangel Fernández Macgregor; Juan Pablo Baigts Lastrí; Norma Serrano Ruíz; Cristina Reus Medina; María del Carmen Robles Martínez Gómez; y Patricia Flores Milchorena como Delegado Fiduciario y Apoderado Firma “A” y a Mara Patricia Sandoval Silva; Itzel Crisóstomo Guzmán; Mónica Jiménez Labora Sarabia; Alberto Méndez Davidson; Priscila Vega Calatayud; Gerardo Ibarrola Samaniego; Eduardo Cavazos González; David León García y Rodolfo Isaías Osuna Escobedo como Delegados Fiduciarios y Apoderados Firma “B”, para que actúen conjuntamente en cualquier caso pudiendo comparecer y suscribir 2 (dos) firmando: (a) 2 (dos) Delegados Fiduciarios y Apoderados Firma “A”; o (b) 1 (un) Delegado Fiduciario y Apoderado Firma “A” con 1 (un) Delegado Fiduciario y Apoderado Firma “B”.
- c. En relación con los documentos mediante los cuales se implementó la Quinta Emisión al amparo del Programa:
- i. Resoluciones Unánimes adoptadas fuera de Sesión por el Consejo de Administración del Emisor, de fecha 29 de abril de 2020, en la que se autorizó solicitar a la Comisión: (i) la actualización de la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores de Certificados Bursátiles conforme a la modalidad del Programa, a efecto de ampliar el Programa hasta por un monto de \$3,000'000,000.00 (tres mil millones de Pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en Dólares Americanos o Unidades de Inversión; y (ii) de tiempo en tiempo, cualquier autorización que sea necesaria a efecto de realizar la oferta pública de una o más emisiones de

Certificados Bursátiles al amparo del Programa (los “Acuerdos del Consejo”).

- ii. Prospecto de colocación con base en el cual se implementó el Programa.
- iii. Suplemento Informativo Definitivo, de fecha 24 de agosto de 2020 que ampara la Quinta Emisión.
- iv. Título, de fecha 24 de agosto de 2020 que ampara la Quinta Emisión (el “Macrotítulo”).
- v. Aviso de oferta pública y aviso de colocación que amparan la Quinta Emisión.

ii. Asunciones.

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

- i. La debida emisión y promulgación de la legislación aplicable.
- ii. Que con excepción del Emisor y el Representante Común, cada una de las partes de los documentos que hemos revisado para la presente opinión: (a) cuenta y contaba con todas las autorizaciones (gubernamentales, legislativas y de cualquier otra naturaleza) y facultades para celebrar y cumplir con sus obligaciones al amparo de los mismos; (b) contrajo obligaciones jurídicamente exigibles en su contra en virtud de la suscripción de dichos documentos; y (c) suscribió dichos documentos mediante representante debidamente autorizado y facultado.
- iii. La legitimidad de todas las firmas y la autenticidad de los documentos y papeles que hemos examinado.
- iv. Que las declaraciones y manifestaciones contenidas en los documentos examinados son ciertas y correctas en la fecha de la firma de los documentos que hemos examinado, según corresponda.
- v. Que los estatutos del Emisor y del Representante Común, no han sido modificados respecto de los documentos que hemos revisado.
- vi. Que, a la fecha de esta opinión, la suscripción de los contratos, constancias y otros documentos revisados, las facultades y atribuciones de las personas que firmaron cada uno de dichos contratos, constancias y documentación no se encontraban revocadas, limitadas o, de cualquier

otra forma, modificadas.

- vii. Que los poderes y/o facultades otorgados al Emisor y al Representante Común referidos en los incisos a) y b) de la Sección I anterior, que suscribieron el Macrotítulo, no se encuentran revocadas, limitadas o de cualquier otra forma modificadas.

Esta opinión no cubre cuestión alguna surgida en términos de, o relacionada con: (i) las leyes de cualquier jurisdicción distinta a los Estados Unidos Mexicanos ("México"); y/o (ii) las leyes de México distintas a las que se encuentran en vigor en la fecha de la presente opinión.

5

### iii. Opinión Legal.

Considerando lo anterior y sujeto a las excepciones expresadas más adelante, manifestamos que a nuestro leal saber y entender:

- i) El Emisor se encuentra debidamente constituido y existe legalmente de conformidad con las leyes de México.
- ii) Los Acuerdos del Consejo constituyen obligaciones jurídicamente válidas y exigibles conforme a sus términos.
- iii) En términos de los Acuerdos del Consejo, la Quinta Emisión ha sido válidamente aprobada por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración del Emisor en términos del Artículo Vigésimo Quinto de los Estatutos Sociales del Emisor, mismo que establece la facultad del Consejo de Administración de tomar resoluciones sin ser necesario que se reúnan personalmente sus miembros en sesión formal, por lo que las resoluciones adoptadas fuera de sesión por unanimidad de los miembros de dicho consejo, tendrán para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptados en sesión, siempre que se confirmen por escrito; en el entendido que, los acuerdos que se tomen fuera de sesión deberán ser aprobados por el voto favorable de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.
- iv) Una vez que el Macrotítulo ha sido depositado en el S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V., los Certificados Bursátiles de la Quinta Emisión emitidos al amparo del mismo han sido emitidos válidamente, de conformidad con los requisitos que establece la legislación vigente en la materia y en consecuencia son jurídicamente exigibles al Emisor y se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores, a cargo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

iv. **Limitaciones.**

Nuestra opinión está sujeta a las siguientes limitaciones y salvedades:

- (i) El contenido de esta opinión se limita a cuestiones de derecho aplicables en México, en vigor a la fecha de la misma y respecto a las cuales hemos recibido instrucciones expresas de actuar. Por lo mismo, esta opinión no incluye ni expresa ninguna consideración, comentario o criterio regido por leyes distintas a las aplicables en México en la fecha de la presente.
- (ii) En ningún momento hemos dado asesoría al Emisor, por lo cual no aceptamos responsabilidades genéricas de divulgación sobre materias distintas a las expresamente contenidas en esta opinión.
- (iii) La exigibilidad de las obligaciones de que tratan los contratos y los documentos legales antes examinados, así como las del Emisor pueden verse limitadas o afectadas por prioridades legales o por disposiciones federales, estatales o municipales.
- (iv) No expresamos opinión alguna en relación a la ejecución de recursos de cualquier naturaleza en contra del Emisor.
- (v) Las disposiciones relativas a las Emisiones que otorguen facultades discrecionales a los tenedores o al Representante Común, no pueden ser ejercidas de manera inconsistente con los hechos relevantes, ni obviar cualquier requerimiento para proporcionar evidencia satisfactoria en relación a las bases de cualquier determinación así realizada.
- (vi) No expresamos opinión alguna respecto del tratamiento fiscal o contable de la inversión en los Certificados Bursátiles al amparo de la Quinta Emisión.
- (vii) Nuestra opinión podría diferir sustancialmente del criterio de cualquiera de las autoridades jurisdiccionales competentes para conocer cualesquiera de los hechos, actos, convenios y contratos a que se refiere la presente.

Esta opinión es emitida en nuestra calidad de abogado externo del Emisor, para efectos de cumplir con lo dispuesto en los artículos 87 fracción II de la Ley del Mercado de Valores y a lo dispuesto en los artículos 2, 7 y 13 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores.

Esta opinión estará vigente únicamente a la fecha en que se expide y está sujeta a cambios y calificaciones por cambios en las leyes aplicables y/o circunstancias, por el simple transcurso del tiempo o por otras cuestiones similares. No nos comprometemos a informar a Ustedes o a cualquier otra persona respecto de cualesquiera cambios en la opinión expresada en la presente que resulten de cuestiones que pudieran surgir en el futuro o que pudieran ser

traídos a nuestra atención.

Ninguna persona podrá basarse en la presente opinión para cualquier propósito distinto al de verificar el cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 87 fracción II de la Ley del Mercado de Valores.

Atentamente,

Chávez Vargas Minutti Abogados, S.C.



Brian J. Minutti Aguirre  
Socio

## 5. Estados Financieros

### Reporte Anual 2018

Se incorporan por referencia la información financiera auditada de la Emisora al 31 de diciembre de 2018, la cual fue entregada a la CNBV y BMV el 26 de abril de 2019, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

### Reporte Anual 2019

Se incorporan por referencia la información financiera auditada de la Emisora al 31 de diciembre de 2019, la cual fue entregada a la CNBV y BMV el 21 de mayo de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

### 2° Trimestre 2020

Se incorporan por referencia mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 21 de julio de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)



## 6. Reporte de Instrumentos Derivados

### Ejercicio 2018

Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 19 de febrero de 2019, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

### Ejercicio 2019

Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 25 de febrero de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

### 2° Trimestre 2020

Se incorporan por referencia al presente Suplemento, mismo que fue presentado a la CNBV y BMV el 21 de julio de 2020, y que se encuentran disponibles en las siguientes direcciones:

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

[www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

