

La versión definitiva de este documento podrá consultarse en la página electrónica en la red mundial (internet) de la BMV y de la CNBV en las siguientes direcciones, respectivamente, www.bmv.com.mx y www.cnbv.gob.mx



RASSINI S.A.B. DE C.V.

El presente documento no es, y bajo ninguna circunstancia deberá ser considerado como un prospecto de oferta. Los términos con mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el prospecto de colocación de la oferta pública secundaria de venta de Acciones del capital social de Rassini, S.A.B. de C.V.

A. DATOS GENERALES (Características de la Oferta):

Emisora:	Rassini, S.A.B. de C.V.
Tipo de Oferta:	Oferta pública secundaria de venta de Acciones en México
Accionista Vendedor:	Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el "Accionista Vendedor")
Clave de Pizarra:	"RASSINI"
Tipo de Valor:	Acciones Serie "A", ordinarias, sin expresión de valor nominal, ("Acciones Serie "A") representativas de la parte fija del capital social de la Emisora, y certificados de participación ordinaria ("CPOs", conjuntamente las Acciones Serie "A" y CPOs, se denominarán las "Acciones") que amparan, cada uno, una acción Serie "B", ordinaria, sin expresión de valor nominal, representativa de la parte fija del capital social de la Emisora, y una acción Serie "C", de voto restringido, sin expresión de valor nominal, representativa de la parte fija del capital social de la Emisora.
Precio de Colocación:	\$30.00 (Treinta pesos 00/100 M.N.) por Acción Serie "A" y \$60.00 (Sesenta pesos 00/100 M.N.) por CPO.
Monto de la Oferta:	\$1,305,000,000.00 (mil trescientos cinco millones de pesos 00/100 M.N.).
Bases para la determinación del precio	Las bases para la determinación del precio definitivo de la colocación de las Acciones incluyeron, entre otras, el precio de mercado de las Acciones Serie "A" y CPOs de la Compañía así como condiciones generales de mercado al momento de la Oferta.
Número de acciones de la Oferta:	43,500,000 acciones, de las cuales 18,150,000 son Acciones Serie "A" y 12,675,000 son CPOs, que amparan 12,675,000 acciones Serie "B" y 12,675,000 acciones Serie "C", es decir, cada CPO ampara 1 acción Serie "B" y 1 acción Serie "C".
Denominación de la Moneda:	Pesos Moneda Nacional
Fecha de la publicación del aviso de oferta pública:	24 de marzo del 2015
Fecha de la Oferta:	25 de marzo del 2015
Fecha de Cierre de Libro:	25 de marzo del 2015
Fecha de registro en la BMV:	26 de marzo del 2015
Fecha de liquidación en la BMV:	31 de marzo del 2015
Recursos netos para la Emisora:	Rassini no recibirá recurso alguno en relación con la Oferta. El Accionista Vendedor recibe aproximadamente \$1,265,960,993.47 (mil doscientos sesenta y cinco millones novecientos sesenta mil novecientos noventa y tres pesos 47/100 M.N.) como recursos netos de la Oferta. Ver la sección "Gastos Relacionados con la Oferta" del Prospecto.
Posibles adquirentes:	Las Acciones Serie "A" de la Compañía podrán ser adquiridas por personas físicas y morales mexicanas, incluyendo dentro de las últimas a personas morales mexicanas con cláusula de exclusión de extranjeros, cuando la legislación aplicable y su régimen de inversión lo prevea expresamente y de conformidad con lo señalado en los estatutos sociales. No obstante lo anterior, cualquier persona física o moral extranjera, incluyendo sin limitar cualquier persona moral mexicana con cláusula de admisión de extranjeros, podrá ser tenedor de certificados de participación ordinaria emitidos con base en Acciones Serie "A". Ver sección "Plan de Distribución" y "Estatutos Sociales" del Prospecto. Los CPOs de la Compañía podrán ser adquiridos por personas físicas y morales, mexicanas y extranjeras, incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones y sociedades mutualistas de seguros, instituciones de fianzas, organizaciones auxiliares de crédito y fondos de inversión, así como fondos de inversión especializados en fondos para el retiro, y fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, cuando la legislación aplicable y su régimen de inversión lo prevea expresamente y de conformidad con lo señalado en los estatutos sociales de la Compañía.
Acciones sin Derecho a Voto o Voto Restringido:	Las acciones serie "C" no otorgan derechos de voto y los titulares de certificados de participación ordinaria emitidos con base en Acciones Serie "A" que sean extranjeros, incluyendo sociedades mexicanas con cláusula de admisión de extranjeros, no podrán ejercer los derechos corporativos inherentes a las Acciones Serie A, votando sistemáticamente en el mismo sentido que la mayoría de los accionistas mexicanos titulares de Acciones Serie "A". Ver Factor de Riesgo - "Los accionistas de la Serie "C" únicamente podrán participar o votar en las asambleas especiales de accionistas de dicha serie" y "Las Acciones Serie "A" seguirán ejerciendo una considerable influencia en la Compañía y sus intereses podrán ser contrarios a los de los tenedores de las Series "B" y "C", estas dos últimas series amparadas por CPOs" del Prospecto.
Capital Social de la Emisora:	Inmediatamente antes de la Oferta, el capital social total, suscrito y pagado de la Emisora, está representado por un total de 320,143,324 acciones. Después de la Oferta, el capital social total, suscrito y pagado de la Emisora será el mismo, al ser la totalidad de la Oferta secundaria. Las acciones objeto de la Oferta, representarán, inmediatamente después de la Oferta, 13.6% del capital social total suscrito y pagado de la Emisora en que se divida el capital social de la Emisora.
Intermediario Colocador Líder:	GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
Régimen Fiscal:	El régimen fiscal aplicable a la enajenación de las acciones por personas físicas y morales residentes en México y/o en el extranjero a través de la BMV está previsto, entre otros, en los artículos 22, 56, 129, 161 y demás disposiciones aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente.
Monto mínimo de cada orden:	No hay monto mínimo de cada orden.

Modalidad de la Oferta: El Intermediario Colocador Líder llevará a cabo una mecánica de órdenes de compra y asignación de Acciones bajo la modalidad de subasta “holandesa modificada” prevista en la Sección “Plan de Distribución” del Prospecto.

Múltiplos de colocación:

	Antes de la Oferta (10/03/2015)	Después de la Oferta
<i>Múltiplos de Rassini</i>		
Precio/Utilidad	11.2x	11.1x
Precio/Valor en Libros	3.3x	3.2x
Precio/EBITDA	6.3x	6.1x
<i>Múltiplos del Sector</i>		
Precio/Utilidad		NA
Precio/Valor en Libros		NA
Precio/EBITDA		NA
<i>Múltiplos del Mercado</i>		
Precio/Utilidad		28.7x
Precio/Valor en Libros		2.8x
Precio/EBITDA		7.0x

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ASÍ COMO AQUÉLLA PRESENTADA COMO PARTE DE LA SOLICITUD A LA COMISIÓN Y A LA BOLSA ES DEL DOMINIO PÚBLICO Y PUEDE CONSULTARSE A TRAVÉS DE LA PÁGINA www.bmv.com.mx, www.cnbv.gob.mx y www.rassini.com Y CUMPLIRÁ EN TODO MOMENTO CON LOS REQUISITOS DE LA LEGISLACIÓN APLICABLE.

B. Factores de Riesgo:

La inversión en las acciones de la Compañía conlleva riesgos. Los inversionistas deben evaluar cuidadosamente los riesgos descritos en la sección de “Factores de Riesgo” del Prospecto y la información financiera incluida en el mismo, antes de tomar cualquier decisión de inversión. Cualquiera de dichos riesgos podría afectar en forma adversa las actividades, la situación financiera y los resultados de operación del Emisor, en cuyo caso el precio de cotización y la liquidez de sus acciones podrían disminuir y los inversionistas podrían perder la totalidad o parte de su inversión.

A continuación se mencionan algunos de los principales Factores de Riesgo, sin embargo, adicionalmente se deberán considerar los factores de riesgo divulgados en el Prospecto que se encuentra disponible en las siguientes páginas electrónicas: www.bmv.com.mx, www.cnbv.gob.mx y www.rassini.com

Nuestro negocio se ve afectado por la naturaleza cíclica de la industria automotriz.

Nuestro negocio se encuentra directamente relacionado con las ventas automotrices y la producción de vehículos automotores por parte de nuestros clientes. Las ventas y producción automotrices son altamente dependientes de las condiciones económicas generales, y de otros factores, tales como innovaciones tecnológicas, antigüedad de la flota de vehículos, disponibilidad de crédito, tasas de interés, precios de combustible, y la confianza de los consumidores. Nuestro negocio puede verse afectado por un declive económico que resulte en una reducción en la producción y ventas de nuestros mayores clientes. En el mercado norteamericano en particular, donde las camionetas ligeras de carga “pickup” son utilizadas en mayor proporción que en otros mercados, la demanda de muelles, uno de nuestros principales productos, también se ve afectada por los niveles de actividad relacionada con la construcción, en particular en los mercados habitacionales y energéticos.

Nuestro negocio también es moderadamente estacional, en virtud de que nuestros mayores clientes OEM han tenido históricamente un receso de dos semanas en sus operaciones durante el mes de julio y un receso de aproximadamente una semana en diciembre. Adicionalmente, la producción de nuestros clientes OEM es sustancialmente menor en el tercer y cuarto trimestre del año, en virtud de que las líneas de producción son reorganizadas, se inicia la producción de nuevos modelos, y los concesionarios buscan agotar sus inventarios de modelos existentes. Como consecuencia, nuestros resultados del tercer trimestre generalmente reflejan estas tendencias.

La disminución en la producción y la pérdida de cuota de mercado por parte de GM, Ford y FCA puede afectar nuestro Negocio.

La demanda de nuestros productos se relaciona directamente al nivel de producción automotriz por parte de nuestros mayores clientes. Nuestra base de clientes se encuentra fuertemente inclinada hacia GM, Ford y FCA, quienes conjuntamente representaron el 68%, 65% y 71% de nuestras ventas netas durante 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Por lo tanto, cualesquiera niveles bajos de producción o tendencias negativas en la industria afectando a dichas empresas o a la industria automotriz podría incidir en nuestro negocio y nuestros niveles de producción.

Para enfrentar pérdidas de cuota de mercado, niveles de producción reducidos, tendencias negativas en la industria y otros temas estructurales específicos a ciertas sociedades (tales como sobrecapacidad significativa o falta de liquidez) GM, Ford y FCA y otros de nuestros clientes llevaron a cabo diversas iniciativas de reestructura (incluyendo, en ciertos casos, reorganizaciones bajo leyes concursales). Durante el 2009, GM y la entonces todavía Chrysler fueron sometidas a procedimientos bajo el Capítulo 11 (Chapter 11) del Código de Bancarrota de los Estados Unidos (U.S. Bankruptcy Code), causando un receso de nueve semanas en la producción, lo que afectó materialmente nuestras ventas en nuestro mercado principal (nuestras ventas bajaron un 30.4% en 2009 en comparación con el 2007, último año previo a que la industria automotriz se viera severamente afectada por la crisis mundial de 2008). Estas y otras iniciativas de reestructura sustancialmente similares, adoptadas por nuestros principales clientes pueden tener o continuar causando reacciones en cadena en nuestra industria, así como tener un impacto severo en nuestro negocio.

En virtud de que GM, Ford y FCA, en conjunto, representaron el 71.0% de nuestras ventas netas al cierre del ejercicio de 2014, la pérdida de cualquiera de ellos como clientes puede causar impacto material en nuestras ventas y flujos de efectivo.

Nuestro negocio puede verse afectado por aumentos en los precios del acero, energía y otras materias primas.

El acero es la principal materia prima de nuestros productos, y el proceso de convertir acero en componentes de suspensiones demanda altas cantidades de energía. Los precios del acero mismo también se ven afectados por los costos de la energía en Norteamérica y Brasil, así como por la disponibilidad regional de acero en bruto. Las condiciones mundiales de los mercados de productos básicos han causado incrementos significativos en el costo del acero, la energía y de otras materias primas esenciales para la producción de componentes de suspensiones durante los últimos años. Es probable que el costo de las materias primas necesarias para soportar la producción de componentes de suspensiones siga aumentando. En el caso de que nos veamos impedidos a transferir a nuestros clientes todos o parte de estos incrementos

en costos a través de nuestros acuerdos de transferencia, o de mitigar tales costos a través de mejoras productivas o de cualquier otra forma, esto podría tener un efecto material adverso en nuestros resultados de operación y en nuestras condiciones financieras.

Nuestros resultados se ven afectados por las fluctuaciones en los tipos de cambio.

A pesar de tener el centro de nuestras operaciones en México, así como la mayoría de nuestras instalaciones de producción, un porcentaje de nuestras operaciones se encuentra fuera de México y la mayoría de nuestras ventas se hacen en monedas extranjeras distintas a Pesos, primordialmente en Dólares y Reales. En consecuencia, incurrimos en gastos por ventas netas y por operación, así como activos y pasivos, denominados en monedas distintas a Pesos. Por ejemplo, los costos del acero y de la energía de nuestras operaciones en Estados Unidos (principalmente ventas y marketing) y de nuestras instalaciones, se encuentran denominadas en Dólares, mientras que aquéllas en Brasil se encuentran denominadas totalmente en Reales.

Preparamos nuestros estados financieros anuales y nuestros estados financieros trimestrales en Pesos, mientras que, sustancialmente toda nuestra deuda, esta denominada en Dólares. Nuestra deuda denominada en Dólares reflejada en nuestros estados financieros anuales y trimestrales aumentaría en caso de una depreciación del Peso, a efecto de reflejar la cantidad de Pesos adicionales requeridos para cubrir dichas deudas. No obstante se cuenta con una cobertura natural al realizar nuestras ventas en Dólares.

Las Acciones Serie "A" seguirán ejerciendo una considerable influencia en la Compañía y sus intereses podrían ser contrarios a los de los tenedores de las Series "B" y "C", estas dos últimas series amparadas por CPOs.

Los estatutos sociales de Rassini prevén que las Acciones Serie "A" deben, en todo momento, representar no menos del 51% del capital social. Los estatutos sociales también prevén que las resoluciones de asambleas ordinarias de accionistas de la Compañía serán válidas si se adoptan por la mayoría de las acciones representadas en ella, en el entendido que dicha mayoría debe estar representada por la mayoría de Acciones Serie "A". En cuanto a las resoluciones de asambleas extraordinarias de accionistas de la Compañía, serán válidas si se adoptan por la votación del 50% de las acciones comunes u ordinarias en que se divida el capital social, siempre y cuando dentro de dicho porcentaje de resolución se encuentre representado el 75% de las Acciones Serie "A" en circulación.

Adicionalmente, los estatutos prevén que las acciones depositadas en fideicomiso a efecto de emitir sobre las mismas certificados de participación ordinaria no amortizables, darán derecho a sus tenedores a instruir a la institución fiduciaria respecto al ejercicio del derecho de voto que deba corresponder a las acciones de las series que representen; en el entendido que de no ser instruida, la institución fiduciaria deberá votarlas en los términos en que vote la mayoría de las Acciones Serie "A".

Mediante el Fideicomiso 934-4 la Compañía estableció un mecanismo de inversión neutra que permite a los extranjeros adquirir Acciones Serie "A" a través de certificados de participación ordinaria no amortizables emitidos por el propio Fideicomiso 934-4 que representan Acciones Serie "A", en el entendido que los titulares de dichos certificados de participación ordinaria de nacionalidad mexicana podrán instruir a la fiduciaria sobre el sentido del ejercicio del voto de las Acciones Serie "A" que representen, en tanto que los titulares de dichos valores que sean extranjeros no podrán dar instrucción semejante a la fiduciaria, la cual ejercerá los derechos corporativos de las correspondientes Acciones Serie "A" votando sistemáticamente en el mismo sentido que la mayoría de accionistas mexicanos titulares de Acciones Serie "A".

Tomando en cuenta lo anterior, los tenedores de las Acciones Serie "A" tendrán la facultad de influir de manera significativa en la toma de decisiones importantes de la Emisora, en particular aquéllas que se sometan a la consideración de los accionistas, incluyendo sin limitación, el nombramiento de la mayoría de los miembros del consejo de administración y del comité ejecutivo. Los accionistas de la Serie "A" pueden tomar decisiones que resulten contrarias a los intereses de otros accionistas, los tenedores de CPOs, los tenedores de certificados de participación ordinaria emitidos con base en las acciones Serie "A" y/o a los de la propia Emisora. La Compañía no puede garantizar que los Accionistas Serie "A" actuarán de manera que favorezcan los intereses de todos los accionistas. Aunado a lo anterior, la enajenación de acciones por parte de los Accionistas Serie "A", o la percepción del mercado en el sentido de que éstos planean vender sus acciones, podrían afectar negativamente el precio de las acciones de la Compañía, incluidas las Serie "B" y "C", estas dos últimas series amparadas por CPOs.

El Intermediario Colocador Líder es una institución que forma parte del mismo consorcio que el Accionista Vendedor, por lo que pudiera tener un interés adicional al de los inversionistas en la Oferta.

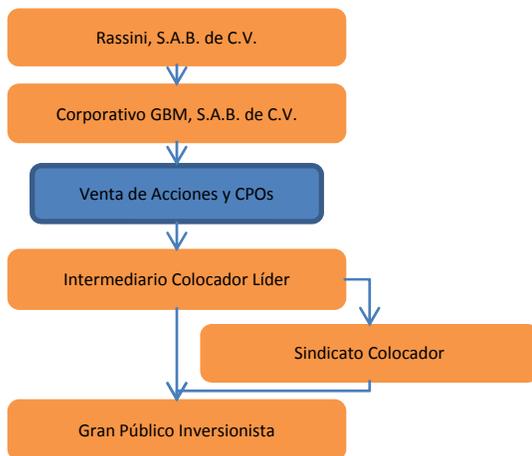
El Intermediario Colocador Líder en la Oferta es una subsidiaria controlada por el Accionista Vendedor. La participación del Intermediario Colocador en el mismo Grupo Empresarial (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores) del Accionista Vendedor puede generar que tenga intereses adicionales a aquéllos de los Inversionistas en relación con la Oferta y, en particular, con la determinación del Precio de Colocación de las Acciones Serie "A" y CPOs y con la asignación de Acciones. No obstante que, como se explica en la sección "Plan de Distribución" del Prospecto, se implementará una mecánica con la finalidad de asegurar al mercado el proceso de formación de demanda de las Acciones en la Oferta, no puede asegurarse que dicha mecánica sea completamente efectiva para eliminar la existencia de intereses desalineados antes descrita.

El presente factor de riesgo se revela en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa e Instituciones de Crédito en materia de Servicios de Inversión, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

C. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA

Oferta pública secundaria de 18,150,000 Acciones Serie "A" y 12,675,000 CPOs que representan 1 acción Serie "B" y 1 acción Serie "C" cada uno, sumando un total de 43,500,000 acciones representativas del capital social de la Emisora.

La Oferta se realizará a través de la BMV.



D. LA EMISORA

Rassini, S.A.B. de C.V., ("Rassini"), es un proveedor clave para la industria automotriz con tecnología propia y servicio, reconocida por las principales armadoras, y su subsidiaria Rassini Suspensiones, S.A. de C.V. cuenta con más de 85 años en la industria.¹ Rassini es un proveedor con estándares de calidad y servicios de clase mundial, líder en el diseño y producción de componentes para suspensión y frenos utilizados en la industria automotriz² para vehículos ligeros y pesados, provee muelles, resortes, discos y tambores de freno principalmente para los fabricantes de equipo original (OEM por sus siglas en inglés) Una parte importante de las utilidades de las OEMs proviene de la venta de pick-ups, principal mercado de Rassini³.

Rassini es el mayor productor en el mundo de componentes de suspensión para vehículos comerciales ligeros en Norteamérica⁴, y líder en el diseño y fabricación de muelles en los mercados de Norte y Sudamérica. Sus productos se utilizan en 7 de las 10 camionetas más vendidas en Norteamérica.⁵

La División Frenos, es reconocida por diseñar y producir discos y tambores para sistemas de freno utilizados en todo tipo de vehículos, desde los vehículos deportivos de alto desempeño hasta los vehículos comerciales ligeros, CUV's y SUV's. Somos un productor de discos para freno verticalmente integrado, con procesos de fundición, maquinado, pintado, relevado de esfuerzos y el proceso FNC (Ferro nitro-carburación) en las mismas instalaciones.

Rassini mantiene relaciones de profunda lealtad con sus clientes basadas en la calidad, la tecnología hecha a la medida y los servicios integrados que incluyen el diseño, la ingeniería, el soporte técnico y una estrecha colaboración para satisfacer los altos estándares de calidad y necesidades del cliente. Rassini se ha convertido en un proveedor de soluciones para sus clientes y continuamente ha sido reconocido por ellos con premios a la calidad y al constante desempeño.

Rassini cuenta entre su gama de clientes, entre otros, a General Motors, Ford, Fiat-Chrysler Automobiles, Volkswagen, MAN, Mercedes Benz, Nissan, Toyota, Maserati, Scania, Mitsubishi, Audi, Volvo, y Honda, entre otros.

El atender diferentes plataformas de diversas marcas, tipos de vehículo y regiones geográficas representa una protección natural a los diferentes ciclos de la industria.

Rassini emplea a más de 5,363 personas en México, los Estados Unidos y Brasil, que conforman un magnífico equipo de trabajo, calificado, competitivo, comprometido con la empresa y la sociedad, con alta calidad humana y con un desempeño excepcional que se traduce en la CULTURA DE EXCELENCIA RASSINI (CER). Además, Rassini cuenta con ocho plantas de manufactura, soportadas por cuatro centros tecnológicos, siendo el principal el ubicado en Plymouth, Michigan, y con oficinas en México, Estados Unidos y Brasil.

E. INFORMACION FINANCIERA

1. Información financiera seleccionada

Millones de Pesos	2012	2013	2014
Ingresos Netos	9,392	10,362	11,900
EBITDA	1,203	1,343	1,568
Utilidad (Pérdida) Neta	227	(78)	869
Utilidad (Pérdida) por Acción	0.58	(0.45)	2.70
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	499	625	845
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	5,400	5,702	6,234
Otros Activos	2,825	2,847	3,638
Total de Activos	8,724	9,174	10,717
Créditos Bursátiles	-	-	-
Créditos Bancarios	3,162	2,931	2,915
Otros Pasivos	3,012	3,969	4,568
Total Pasivo	6,175	6,900	7,483
Capital Contable	2,549	2,274	3,234

2. Comentarios y Análisis a la Información Financiera

Ventas: Las ventas por producto de 2011 a 2013 se muestran a continuación:

Millones de pesos	2011	2012	2013	Variación
Muelles	\$7,191.0	\$6,692.0	\$6,798.0	1.6%
Resortes	\$967.0	\$1,076.0	\$1,395.0	29.6%
Frenos	\$1,195.0	\$1,624.0	\$2,169.0	33.6%
Total	\$9,353.0	\$9,392.0	\$10,362	10.3%

Costo de ventas: El costo de ventas en 2013 fue del 81% con relación a ventas. La proporción ha mantenido el costo de ventas respecto de las ventas netas consolidadas, en 2011 del 80%, en 2012 del 81%, y en 2013 del 81%. El principal componente del costo de ventas es la materia prima que se integra por el acero, chatarra

¹ De acuerdo al Suplemento de Automotive News de Junio 2014, Rassini se encuentra dentro de los cien principales proveedores de autopartes a nivel Norteamérica. Adicionalmente hemos sido acreedores de diversos reconocimientos por parte de nuestros principales clientes.

² Consideramos que nuestra participación de mercado nos consolida como líderes en los distintos segmentos en los que operamos.

³ De acuerdo a "US Auto Sales Analysis" de S&P de febrero 2014.

⁴ De acuerdo a IHS, el número de vehículos que llevan muelles son 2,839 millones de unidades (usándose dos muelles por vehículo). Nuestras ventas de muelles ascendieron a 5,584 millones de unidades, lo cual representa una participación de mercado del 97%.

⁵ Fuente: <http://wardsauto.com/>

de acero y ferroaleaciones.

Durante 2013 y 2014 recibimos el apoyo de nuestros clientes para recuperar una porción del aumento en el precio del acero.

Asimismo, la proporción de la materia prima y los componentes respecto de las ventas netas consolidadas ha sido en 2011 del 53%, en 2012 del 55% y en 2013 del 53%

Gastos financieros: Los gastos financieros tuvieron una baja en el 2013 con respecto de 2012, debido a pagos y prepagos de la deuda.

Utilidad (pérdida) cambiaria: El efecto de fluctuación es debido a que la mayoría de nuestros pasivos bancarios están contratados en dólares, la fluctuación cambiaria se presenta en el capital contable, dentro del rubro denominado Efecto por Conversión con apego a las NIIF.

	2011	2012	2013
Tipo de cambio cierre	\$13.9787	\$13.0101	\$13.0765
Apreciación (depreciación) contra año anterior	(1.6216)	(0.9686)	(0.0664)

Fuentes internas y externas de liquidez: Las fuentes de liquidez se han concentrado en la generación propia a través de una adecuada administración de la operación, particularmente en el capital de trabajo. Adicionalmente, se ha recurrido a otras fuentes tradicionales de financiamiento externo.

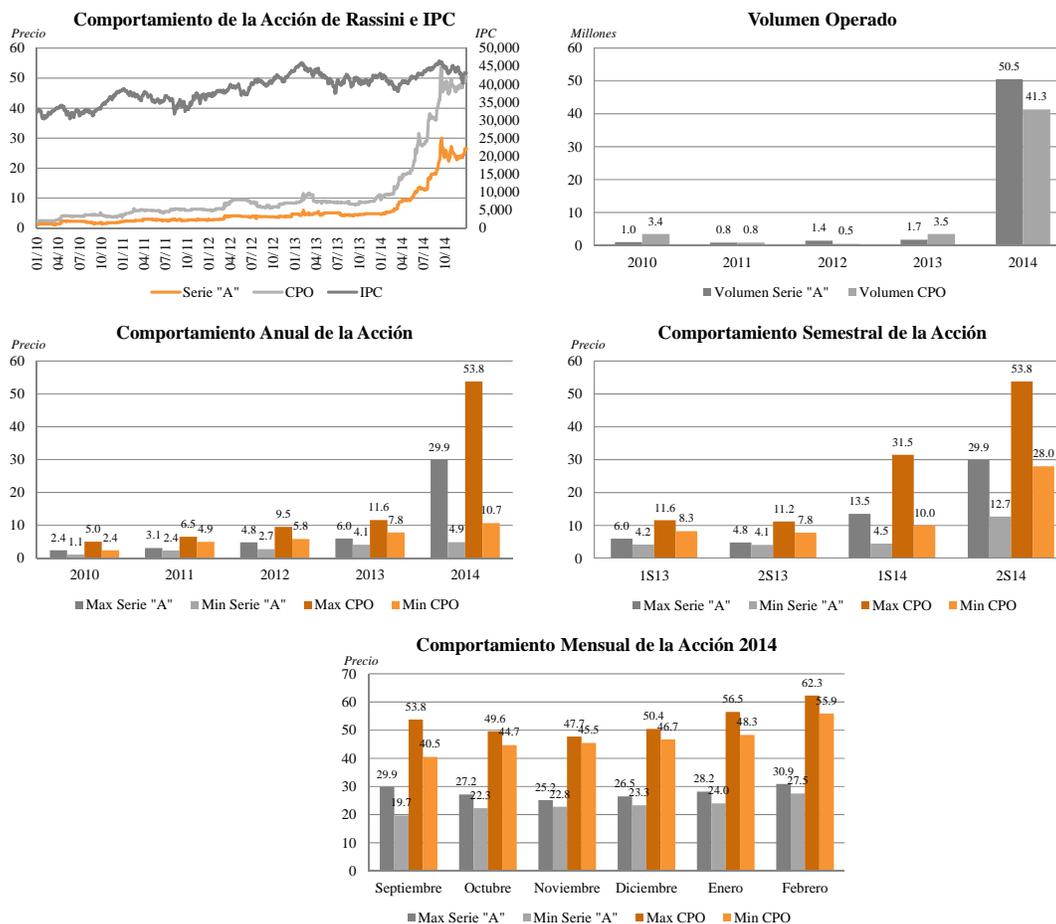
Contratación de derivados: Como parte de su estrategia de administración de riesgos, la Emisora puede contratar instrumentos financieros derivados con el fin de administrar su exposición a riesgos, tales como commodities, tasas de interés y tipo de cambio con monedas extranjeras con el fin de mantener una estructura financiera balanceada, y mitigar riesgos que pudieran impactar sus flujos y los de su grupo empresarial de manera negativa.

La Emisora tiene celebrados contratos denominados swaps de tasa de interés “plain vanilla”, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo 2/3 partes de uno de sus créditos con valor de 120 millones de Dólares.

La Emisora solamente celebra operaciones de derivados con instituciones con un perfil crediticio adecuado. Actualmente tiene 2 contratos de swaps de cobertura de interés, en los cuales las instituciones participantes son BBVA Bancomer con el 67.75% y Comerica Bank con el 32.25% de la cobertura de cada contrato.

3. Información del Mercado de Valores

A continuación, en las siguientes gráficas se muestra el precio máximo y mínimo por serie y el volumen promedio operado en BMV, en cada uno de los últimos 5 años; los precios máximos y mínimos de cada semestre correspondientes a los últimos 2 ejercicios y por lo que se refiere a los últimos 6 meses, los precios máximos y mínimos de cada mes y una comparación de dichos precios contra el principal indicador de BMV.



Fuente: Bloomberg

Nivel de Bursatilidad de la Acción en el Mercado de Valores

Los niveles de bursatilidad de las Acciones Serie “A” y de los CPOs, por los años comprendidos del 2012 al 2015, han sido las siguientes: (i) en el 2012, Acciones Serie “A” – mínima, CPOs – mínima; (ii) en el 2013, Acciones Serie “A” – mínima, CPOs – baja; (iii) en el 2014, Acciones Serie “A” – media, CPOs – media; y (iv) en el 2015⁽²⁾, Acciones Serie “A” – media, CPOs – media.

Fuente: Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores.

⁽²⁾ A diciembre de cada año, datos de 2015 a febrero.

F. CONTACTO CON INVERSIONISTAS

La persona encargada de Relaciones con Inversionistas es el señor Cruz Francisco Freyre Servin, con domicilio en Monte Pelvoux 220, 8° Piso, Lomas de Chapultepec, 11560 México, D.F.; y podrá ser localizado en el siguiente teléfono o dirección de correo electrónico: 5229 5800 y ffreyre@rassini.com.

G. AUTORIZACIONES CNBV

La CNBV mediante oficio 153/5199/2015 de fecha 23 de marzo de 2015, autorizó la difusión del Prospecto de Colocación, el Aviso de oferta pública y el presente Documento con Información Clave para la Inversión, relativos a la oferta pública secundaria de enajenación de Acciones Serie “A” y CPOs representativos del capital social de Rassini, mismos que se encuentran inscritos en el RNV bajo los números 0326-1.00-2011-009 y 0326-1.30-2004-003, respectivamente.