

México, D.F., a 23 de octubre de 2015.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Insurgentes Sur No. 1971, Torre Sur.
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, México, D.F.

P R E S E N T E

De acuerdo con el Artículo 33 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, presentamos la declaratoria de Información Financiera al 30 de septiembre del 2015 (cifras bajo Normas Internacionales de Información Financiera por sus siglas en inglés IFRS) de Corporación Moctezuma y Subsidiarias con clave de cotización: CMOCTEZ, difundida al mercado de valores en el sistema Emisnet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.:

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, 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 reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.

Por lo anterior solicitamos a ustedes, se sirvan tener presentada en tiempo y forma la anterior declaratoria.



LIC. PEDRO A. CARRANZA ANDRESEN
Director General



C.P. LUIZ CARLOS ORTIZ DE CAMARGO
Director de Finanzas y Administración



LIC. MARCO CANNIZZO SAETTA
Responsable de Área Jurídica

CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	11,952,286	10,697,741
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,399,563	4,187,860
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,943,068	1,773,240
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	1,438,885	1,355,975
11030010	CLIENTES	1,559,956	1,461,215
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-121,071	-105,240
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	241,405	243,138
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	241,405	243,138
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	720,808	746,887
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	55,397	68,620
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	54,977	63,599
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	420	5,021
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	6,552,723	6,509,881
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	0	0
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	6,245,817	6,242,407
12030010	INMUEBLES	3,107,226	2,986,092
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	8,012,853	7,846,306
12030030	OTROS EQUIPOS	169,704	168,025
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-5,598,907	-5,304,371
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	554,941	546,355
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	179,100	155,921
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	100,353	100,407
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	100,353	100,407
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	27,453	11,146
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	27,453	11,146
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	2,213,400	2,220,616
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	1,004,313	1,021,670
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,775	8,095
21040000	PROVEEDORES	362,260	402,863
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	339,826	314,007
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	80,179	65,340
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	259,647	248,667
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	298,452	296,705

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	6,301	8,445
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	292,151	288,260
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,209,087	1,198,946
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	19,881	5,934
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,135,991	1,142,227
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	53,215	50,785
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	9,874	9,441
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	43,341	41,344
30000000	CAPITAL CONTABLE	9,738,886	8,477,125
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	9,705,757	8,444,289
30030000	CAPITAL SOCIAL	607,480	607,480
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	-68,776	-68,776
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	215,215	215,215
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	8,991,634	7,730,166
30080010	RESERVA LEGAL	152,908	152,908
30080020	OTRAS RESERVAS	150,000	150,000
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,546,947	5,397,525
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,141,779	2,029,733
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-39,796	-39,796
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-39,796	-39,796
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	33,129	32,836

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	43,388	138,151
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	171,377	171,377
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	436,103	436,103
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	9,874	9,441
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	3	3
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	616	607
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	500	495
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	880,311,796	880,311,796
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	4,575,500	4,575,500
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	8,253,002	2,835,769	6,669,658	2,319,610
40010010	SERVICIOS	8,252,615	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	0	2,835,640	6,669,658	2,319,610
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	387	129	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	4,840,107	1,641,859	4,274,829	1,488,813
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,412,895	1,193,910	2,394,829	830,797
40030000	GASTOS GENERALES	369,865	122,178	356,195	145,809
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,043,030	1,071,732	2,038,634	684,988
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-19,219	-16,906	23,231	-1,620
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,023,811	1,054,826	2,061,865	683,368
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	60,201	31,184	31,975	11,699
40070010	INTERESES GANADOS	49,457	18,819	31,975	11,699
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	10,744	12,365	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	4,288	1,627	6,344	2,911
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	1,976	675	2,442	376
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	2,545	2,077
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2,312	952	1,357	458
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	55,913	29,557	25,631	8,788
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-5,683	-5,060	-10,524	-3,569
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,074,041	1,079,323	2,076,972	688,587
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	931,969	314,523	624,857	210,260
40120010	IMPUESTO CAUSADO	938,205	299,490	629,744	219,439
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-6,236	15,033	-4,887	-9,179
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,142,072	764,800	1,452,115	478,327
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,142,072	764,800	1,452,115	478,327
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	293	4,023	254	-278
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,141,779	760,777	1,451,861	478,605
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	2.43	0.86	1.65	0.54
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	2.43	0.86	1.65	0.54

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,142,072	764,800	1,452,115	478,327
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,142,072	764,800	1,452,115	478,327
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	293	4,023	254	-278
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,141,779	760,777	1,451,861	478,605

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	376,453	126,745	369,035	123,724

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	10,769,726	8,709,868
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	3,772,339	2,494,407
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	2,716,923	1,702,804
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	2,719,652	1,706,159
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	499,445	493,130

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	7,158,149	-39,663	8,175,313	35,604	8,210,917
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-880,312	0	-880,312	0	-880,312
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,451,861	0	1,451,861	254	1,452,115
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	7,729,698	-39,663	8,746,862	35,858	8,782,720
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	7,427,258	-39,796	8,444,289	32,836	8,477,125
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-880,311	0	-880,311	0	-880,311
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,141,779	0	2,141,779	293	2,142,072
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	8,688,726	-39,796	9,705,757	33,129	9,738,886

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,074,041	2,076,972
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	15,831	13,824
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	15,831	13,824
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	309,096	339,907
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	376,453	369,035
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,298	13,014
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	5,683	-10,524
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-49,457	-31,975
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-23,161	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	876	357
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,976	3,799
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	1,976	2,442
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	1,357
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,400,944	2,434,502
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,017,613	-497,875
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-98,741	-181,698
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	26,079	43,337
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	6,921	85,225
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-40,605	-43,388
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-5,479	27,189
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-905,788	-428,540
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,383,331	1,936,627
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-365,980	-179,437
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-397,872	-198,788
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,512	13,353
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-29,581	-31,947
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	3,504	5,970
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	49,457	31,975
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-847,523	-887,359
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	13,512	2,202
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-3,885	-7,892
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-880,311	-880,312
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	0	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	23,161	-1,357

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,169,828	869,831
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,773,240	852,321
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,943,068	1,722,152

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

LA ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V. PUBLICA SUS RESULTADOS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE LOS AÑOS 2015 Y 2014 ASÍ COMO SU SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON CIFRAS PRESENTADA BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (POR SUS SIGLAS EN INGLÉS IFRS):

I) RESULTADOS DE OPERACIÓN

VARIACIONES (%) AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL AÑO QUE SE INDICA:

	2015	VARIACIÓN	2014	VARIACIÓN
ESTADO DE RESULTADOS Y UTILIDAD INTEGRAL*	%	%	%	%
VENTAS NETAS	8,253,002	23.7%	6,669,658	12.7%
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	5,229,191	13.5%	4,607,792	9.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,023,812	46.7%	2,061,865	20.5%
MARGEN DE OPERACIÓN	36.6%		30.9%	
RESULTADO FINANCIERO	55,913	118.1%	25,631	121.6%
RECONOCIMIENTO RESULTADOS EN NEGOCIOS CONJUNTOS	5,683	-46.0%	10,524	-55.3%
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	931,969	49.1%	624,857	32.4%
RESULTADO NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,141,779	47.5%	1,451,861	18.4%
MARGEN NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	26.0%		21.8%	
RESULTADO NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA POR ACCIÓN	2.43	47.5%	1.65	18.4%

OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL	0		0	
RESULTADO INTEGRAL NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,141,779	47.5%	1,451,861	18.4%
MARGEN INTEGRAL NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	26.0%		21.8%	
RESULTADO INTEGRAL NETO PARTICIPACIÓN CONTROLADORA POR ACCIÓN	2.43	47.5%	1.65	18.4%

EBITDA 3,400,264 39.9% 2,430,901 16.8%

EBITDA A VENTAS 41.2% 36.4%

* CIFRAS EN MILES DE PESOS.

LA ADMINISTRACIÓN DE CMOCTEZ CONTINUA CONVENCIDA DE QUE 2015 ES AÑO FRUCTÍFERO Y SE PERFILA HACIA UN CIERRE DE AÑO CONFORTABLE, COMO RESULTADO DE SUS ESTRATEGIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS IMPLEMENTADAS EN PERIODOS ANTERIORES; YA QUE DURANTE LOS NUEVE MESES TRANSCURRIDOS DEL AÑO 2015 SUS RESULTADOS HAN SIDO ROBUSTOS AL LOGRAR VENTAS NETAS, EBITDA Y RESULTADOS NETOS POR ARRIBA DE SUS PROYECCIONES Y DE LOS OBTENIDOS EN 2012, AÑO ANTECESOR A LA RESCISIÓN ECONÓMICA POR LA QUE ATRAVESÓ EL PAÍS E IMPACTO A LA COMPAÑÍA.

LAS ESTIMACIONES EN VENTAS NETAS, EBITDA Y RESULTADO NETO CONSOLIDADO DE MOCTEZUMA A SEPTIEMBRE DE 2015 FUERON SUPERADAS SIGNIFICATIVAMENTE POR LAS CIFRAS REALES EN +13.1%, +31.5% Y +35.7% RESPECTIVAMENTE; LAS CIFRAS COMPARATIVAS AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE DE 2015 VS 2012 EXPRESAN ALZA EN LAS VENTAS NETAS POR +21.0%, EL EBITDA AVANZÓ EN +31.5% Y LOS RESULTADOS NETOS CONSOLIDADOS ASCENDIERON EN +32.8%, CON LOS MÁRGENES OBSERVADOS MOCTEZUMA CONFIRMA DINAMISMO EN SU SITUACIÓN ECONÓMICA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

VENTAS NETAS

LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 SE UBICARON EN \$8,253.0 MILLONES DE PESOS QUE SUPERARON EN +23.7% A LAS OBTENIDAS AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, CRECIMIENTO MOTIVADO POR EL EFICIENTE DESEMPEÑO DEL ÁREA COMERCIAL DE AMBOS SEGMENTOS DE NEGOCIO; LA CONTRIBUCIÓN DE LA DIVISIÓN CEMENTO FUE DEL 19.1% Y DE LA DIVISIÓN CONCRETO DEL 4.6% EN SU COMPARATIVO DE VENTAS RESPECTO A SEPTIEMBRE 2014, EL MAYOR VOLUMEN DE PRODUCTOS ABASTECIDOS AL MERCADO Y UN INCREMENTO EN PRECIO RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR FUERON FACTORES DETERMINANTES EN EL LOGRO DE ESTE BENEFICIO.

LA COMPAÑÍA CONTINUA EXPANDIÉNDOSE EN MERCADO INTERNACIONAL EN CENTRO Y SUDAMÉRICA, YA QUE DURANTE 2015 ADENTRO EL CEMENTO MOCTEZUMA EN BELICE Y PANAMÁ, LAS VENTAS NETAS DE EXPORTACIÓN ACUMULADAS AL TERCER TRIMESTRE DE 2015 AVANZARON EN \$16.9 MILLONES DE PESOS LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DEL 50.1% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR; VENTAS DE EXPORTACIÓN ESTÁN INCLUIDAS EN LA CIFRA DE VENTAS NETAS CONSOLIDADAS ANTES INDICADAS.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 EL COSTO DE VENTAS INCREMENTÓ EN \$565.2 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA EL +13.2% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR, ESTE AUMENTO ES PROPORCIONAL AL INCREMENTO EN VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS ORIGINADO POR COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCIÓN Y ALGUNOS COSTO FIJOS, EN AMBAS DIVISIONES EL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA HA DISMINUIDO EN RELACIÓN A SEPTIEMBRE 2014, EL MANTENIMIENTO FUE UNO DE LOS COSTOS QUE INCREMENTARON PRINCIPALMENTE; LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA FUERON A LA ALZA EN 3.3% Y 4.3% RESPECTIVAMENTE COMPARADOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2014, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN INCREMENTARON PRINCIPALMENTE EN LOS RUBROS DE PERSONAL, DONATIVOS, GASTOS DE OFICINA Y ARRENDAMIENTOS; LOS GASTOS DE VENTA ACRECENTARON EN LOS CONCEPTOS DE PERSONAL, HONORARIOS Y EVENTOS ESPECIALES- APOYOS A DISTRIBUIDORES.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015 AVANZÓ EN +46.7% VARIACIÓN FAVORABLE QUE EQUIVALE A \$961.9 MILLONES DE PESOS SOBRE LA UTILIDAD ALCANZADA AL MISMO PERIODO DE 2014, EL MARGEN OPERATIVO SE UBICÓ EN 36.6% SUPERIOR AL OBTENIDO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE 30.9%.

EL EBITDA A SEPTIEMBRE DE 2015 REPUNTÓ EXTRAORDINARIAMENTE AL COLOCARSE EN \$3,400.2 MILLONES DE PESOS, QUE COMPARADO AL CONSEGUIDO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR CRECIÓ EN +39.9%, ESTE INCREMENTO ES FAVORECIDO POR EL EXCELENTE DESEMPEÑO OPERATIVO, AUMENTO EN VENTAS Y EFICIENCIA EN LOS PROGRAMAS DE CONTROL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN.

EL MARGEN EBITDA SE UBICÓ EN 41.2% SUPERIOR EN +4.8 PUNTOS PORCENTUALES AL ALCANZADO AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2014 QUE FUE DE 36.4%.

INTERESES GANADOS, INTERESES PAGADOS Y FLUCTUACIÓN CAMBIARIA

EL RESULTADO FINANCIERO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 INCREMENTO EN \$30.2 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA UN BENEFICIO DE +118.1% SOBRE EL OBTENIDO AL MISMO PERIODO DEL AÑO 2014, ESTE RESULTADO FUE IMPULSADO POR UN AUMENTO EN INTERESES GANADOS Y UTILIDAD CAMBIARIA NETA DE +\$17.4 Y +\$13.2 MILLONES DE PESOS RESPECTIVAMENTE, SOBRE LAS CIFRAS OBTENIDAS AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL AUMENTO EN LA UTILIDAD CAMBIARIA NETA AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2015 SE ORIGINÓ POR LA FUERTE DEPRECIACIÓN DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR EN \$2.3423 PESOS POR DÓLAR EN RELACIÓN AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL AÑO 2014; ASÍ COMO A LA MAYOR TENENCIA DE MONEDA EXTRANJERA COMPARANDO LOS DOS PERIODOS INDICADOS.

RECONOCIMIENTO DE RESULTADOS DE NEGOCIOS CONJUNTOS

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2015 LA COMPAÑÍA ADQUIRIDA EN NEGOCIO CONJUNTO REPORTA UN RESULTADO NETO NEGATIVO, POR LO TANTO CMOCTEZ RECONOCE ESTÁ PERDIDA EN SUS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS POR SU CORRESPONDIENTE PARTICIPACIÓN AL 50% QUE EQUIVALE A -\$5.6 MILLONES DE PESOS INFERIOR EN -46.0% AL PERJUICIO RECONOCIDO AL MISMO PERIODO DEL AÑO 2014; LAS EXPECTATIVAS DE LA ADMINISTRACIÓN EN BASE A LAS PROYECCIÓN REALIZADAS PRONOSTICA QUE AL CONCLUIR EL PROYECTO DE OBRA LOS RESULTADOS SE VIERTAN EN UNA UTILIDAD POR LA GENERACIÓN DE INGRESOS PROPIOS DE LA ASOCIADA.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 REPORTAN UNA ALZA DEL +49.1% QUE REPRESENTA UN AUMENTO DE +\$307.1 MILLONES DE PESOS RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2014, ESTA VARIACIÓN DESFAVORABLE ES ORIGINADA Y PROPORCIONAL A LOS RELEVANTES RESULTADOS ALCANZADOS EN 2015.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD EN 2015 REPRESENTAN EL 30.3% SOBRE LA UTILIDAD, Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR REPORTARON EL 29.9% SOBRE SUS RESPECTIVAS UTILIDADES.

UTILIDAD NETA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015 LA UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA SUPERÓ EN \$689.9 MILLONES DE PESOS A LA LOGRADA AL MISMO PERIODO DE 2014, QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES SIGNIFICO +47.5%, LA CONFIANZA Y EXPECTATIVAS QUE AUGURA CMOCTEZ PARA EL CIERRE DEL AÑO 2015 SE FUNDAMENTAN EN ESTE CRECIMIENTO DE SUS EXTRAORDINARIOS RESULTADOS NETOS.

EL MARGEN NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 SE COLOCÓ EN 26.0% SOBRE SUS VENTAS, CRECIENDO EN 4.2 PUNTOS PORCENTUALES SOBRE EL OBTENIDO AL MISMO PERIODO DEL AÑO 2014 QUE ALCANZO EL 21.8%.

UTILIDAD INTEGRAL NETA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

LA UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 NO SE VE AFECTADA POR OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL YA QUE NO SE HAN GENERADO OPERACIONES PROPIAS DE ESTE RUBRO, LA ÚNICA PARTIDA RECURRENTE QUE REPORTA CMOCTEZ ES LA GENERADA POR EL PASIVO LABORAL EL CUAL SE RECONOCE AL CIERRE DEL AÑO, SOPORTADO CON LOS ESTUDIOS ACTUARIALES BAJO IAS 19 PRACTICADO POR ESPECIALISTAS INDEPENDIENTES EN LA MATERIA.

POR LO ANTERIOR LA UTILIDAD INTEGRAL NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ES IGUAL A LA UTILIDAD NETA DE DICHA PARTICIPACIÓN.

II) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

VARIACIONES (%) AL PERIODO QUE SE INDICA:

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA *SEP-2015 VARIACIÓN DIC-2014 VARIACIÓN

% %

ACTIVO TOTAL 11,952,285 11.7% 10,697,741 13.4%

PASIVO TOTAL 2,213,399 -0.3% 2,220,616 3.9%

CAPITAL CONTABLE PARTICIPACIÓN CONTROLADORA 9,705,757 14.9% 8,444,289 3.3%

CAPITAL CONTABLE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 33,129 0.9% 32,836 -7.8%

* CIFRAS EN MILES DE PESOS.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

A SEPTIEMBRE DE 2015 EL EFFECTIVO E INVERSIONES DE INMEDIATA REALIZACIÓN CERRÓ EN \$2,943.0 MILLONES DE PESOS ACRECENTÁNDOSE EN +66.0% EN RELACIÓN AL OBTENIDO AL CIERRE DEL AÑO 2014, VARIACIÓN FAVORABLE GENERADA POR LA OPERACIÓN PROPIA DEL NEGOCIO Y DESPUÉS DE LA RETRIBUCIÓN A SUS ACCIONISTAS MAYORITARIOS VÍA PAGO DE DIVIDENDOS.

LA COMPAÑÍA MANTIENE SU EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO EN SU MONEDA FUNCIONAL PESOS MEXICANOS ASÍ COMO EN EUROS Y DÓLARES AMERICANOS INVERTIDOS EN INSTRUMENTOS NO MAYORES A TRES MESES COLOCADOS EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS Y ESPAÑA.

CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

LAS CUENTAS NETAS POR COBRAR A CLIENTES AL TERCER TRIMESTRE DE 2015 CRECIERON EN +6.1% QUE EQUIVALE A \$82.9 MILLONES DE PESOS RESPECTO A LAS CIFRAS REPORTADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, LA VARIACIÓN NETA ES ORIGINADA POR EL INCREMENTO EN VENTAS A CRÉDITO Y RECUPERACIÓN DE CARTERA.

LOS DÍAS CARTERA POR AGOTAMIENTO ASCIENDEN A 44 DÍAS SUPERANDO EN +1 DÍA A LOS CALCULADOS A DICIEMBRE 2014. EN AMBOS SEGMENTOS DE NEGOCIO CEMENTO Y CONCRETO SE OBSERVÓ UN DECREMENTO EN DÍAS CARTERA RESPECTO AL CIERRE DEL AÑO ANTERIOR.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 INCREMENTARON EN \$3.4 MILLONES DE PESOS QUE SIGNIFICÓ UN MÍNIMO AUMENTO DEL +0.1% RESPECTO AL CIERRE DEL AÑO 2014, ESTE PROGRESO FUE MOTIVADO POR INVERSIONES DE CAPITAL REALIZADAS DURANTE LOS MESES TRANSCURRIDO DE 2015 SUPERIORES AL COSTO POR DEPRECIACIONES; LAS INVERSIONES DE CAPITAL REALIZADAS EN EL AÑO ACTUAL TOTALIZARON +\$397.8 MILLONES DE PESOS; ASIGNADAS EN 84.9% PARA LA DIVISIÓN CEMENTO, 11.6% A LA DIVISIÓN CONCRETO Y 3.5% AL SEGMENTO CORPORATIVO, LOS FONDOS FUERON DESTINADOS A LA CONSTRUCCIÓN DE LA LÍNEA 2 DE PRODUCCIÓN DE CEMENTO EN LA PLANTA APAZAPAN EN EL ESTADO DE VERACRUZ, INMUEBLES, TERRENOS, REMODELACIONES Y ACONDICIONAMIENTOS DE PLANTAS CONCRETERAS, ASÍ COMO A LA MODERNIZACIÓN DE PLANTAS Y DIVERSOS EQUIPO DE PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE DE MATERIAL Y VEHÍCULOS.

EL CAPEX AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015 PROGRESÓ EN +100.1% QUE EN TÉRMINOS MONETARIOS EQUIVALE A +\$199.0 MILLONES DE PESOS RESPECTO A LAS INVERSIONES REALIZADAS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ESTABLE SITUACIÓN ECONÓMICA POR LA QUE ATRAVIESA MOCTEZUMA A LA FECHA DE ESTE INFORME, LE HA PERMITIDO LA CONTINUA EJECUCIÓN DE INVERSIONES DE CAPITAL Y MODERNIZACIÓN DE EQUIPOS CON RECURSOS PROPIOS GENERADOS POR SU OPERACIÓN NORMAL DEL NEGOCIO, NO OBSTANTE SE MANTIENEN ABIERTAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES BANCARIAS Y PROVEEDORES DE EQUIPO QUE PUEDEN UTILIZARSE EN CASO DE SER NECESARIO.

PASIVOS TOTALES

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2015 LOS PASIVOS TOTALES DISMINUYEN EN -\$7.2 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA EL -0.3% EN RELACIÓN A DICIEMBRE DE 2014, ESTA VARIACIÓN NETA SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR UNA REDUCCIÓN EN PROVEEDORES E INCREMENTO EN IMPUESTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO Y ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE; EN 2015 EL 68.6% DEL PASIVO TOTAL CORRESPONDE A LOS IMPUESTOS POR PAGAR CAUSADOS Y DIFERIDOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO Y POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES PRINCIPALMENTE EN EL RUBRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, ESTA PORCIÓN CRECIÓ EN 1.2 PUNTOS PORCENTUALES RESPECTO AL CIERRE DEL AÑO 2014.

EL PASIVO CON COSTO POR LA ADQUISICIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE MENOR VÍA ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE A SEPTIEMBRE DE 2015 REPRESENTA EL 1.1% Y A DICIEMBRE DE 2014 EL 0.6% DEL PASIVO TOTAL DE LA COMPAÑÍA, EL SALDO DE LA DEUDA CON COSTO AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015 SE UBICÓ EN \$23.6 MILLONES DE PESOS ASCIENDIENDO EN +68.6% EN RELACIÓN A LA CIFRA DE DICIEMBRE 2014; COMO SE APRECIA LA DEUDA CON COSTO ES INTRASCENDENTE Y ORIGINADA POR UN BENEFICIO FINANCIERO Y FISCAL.

CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA DE CMOCTEZ AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 CERRÓ A LA ALZA EN +14.9% LO QUE SIGNIFICÓ EN TÉRMINOS MONETARIOS +\$1,261.4 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON EL CAPITAL REPORTADO AL CIERRE DEL AÑO 2014; ESTE AUMENTO NETO TIENE SU ORIGEN EN LA GENERACIÓN DE UTILIDAD INTEGRAL NETA ALCANZADA EN LOS TRES TRIMESTRES TRANSCURRIDOS DE 2015 POR +\$2,141.7 MILLONES DE PESOS Y LA RETRIBUCIÓN A LOS ACCIONISTAS MAYORITARIOS CON EL PAGO DE DIVIDENDOS POR -\$880.3 MILLONES DE PESOS REALIZADO EL EN MES DE ABRIL DEL AÑO EN CURSO A RAZÓN DE \$1.00 (UN PESOS 00/100 M.N.) POR ACCIÓN.

EL CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA MOSTRÓ UN LIGERO PROGRESO DE \$0.2 MILLONES DE PESOS QUE EQUIVALE A +0.9% RESPECTO AL CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ESTE AVANCE CORRESPONDE AL RESULTADO NETO POSITIVO GENERADO AL TERCER TRIMESTRE DE 2015 EN SU PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

VARIACIONES (%) AL PERIODO QUE SE INDICA:

LIQUIDEZSEP-2015DIC-2014

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CORTO PLAZO5.384.10

CAPITAL TRABAJO (MILES DE PESOS)\$4,395,250\$3,166,190

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS / PASIVO CORTO PLAZO4.663.37

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO TOTAL2.441.89

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVO DISPONIBLE / PASIVO CORTO PLAZO 293.04%173.56%
APALANCAMIENTO
PASIVO TOTAL / CAPITAL CONTABLE 0.230.26
PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL 18.52%20.76%
PROVEEDORES / PASIVO TOTAL 0.160.18
PASIVO CON COSTO / PASIVO TOTAL 0.010.01
PASIVO MONEDA EXTRANJERA / PASIVO TOTAL (EXPRESADO COMO %) 1.96%6.22%
ROTACION
VENTAS 12 MESES / ACTIVO TOTAL 0.900.81
VENTAS 12 MESES / ACTIVO FIJO 1.721.40
VENTAS 12 MESES / CAPITAL CONTABLE 1.111.03
ROTACIÓN DE INVENTARIOS 8.927.67
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR (DÍAS) 4443
MARGENES
MARGEN OPERACIÓN 12 MESES (EXPRESADO COMO %) 35.03%28.64%
MARGEN EBITDA 12 MESES (EXPRESADO COMO %) 39.66%34.30%
RENTABILIDAD
UTILIDAD INTEGRAL 12 MESES / CAPITAL CONTABLE (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA) 0.28020.2009
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA 12 MESES / ACTIVO TOTAL 0.22730.1582
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA 12 MESES / ACTIVO FIJO 0.43500.2712
ACTIVO DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL 0.250.17

III) CONTROL INTERNO

CORPORACIÓN MOCTEZUMA HA ESTABLECIDO UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO QUE CUMPLE CON LAS MÁS ESTRUCTURADAS NORMAS DE CONTROL E INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, ASÍ TAMBIÉN VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

LA EMPRESA CUENTA EN TODAS SUS OPERACIONES CON UN SISTEMA DE INFORMACIÓN QUE APLICA PUNTOS DE CONTROL EN LA ELABORACIÓN Y REGISTRO DE DOCUMENTOS, ASÍ COMO EN LA REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN DE LOS MISMOS, CON EL OBJETIVO DE SALVAGUARDAR LOS ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA. SE HA ESTABLECIDO ESTE SISTEMA PARA: CONTROL DE INVENTARIOS, CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR, TESORERÍA, CONTROL DE ACTIVOS, NÓMINA Y OTROS. CADA AÑO SE REALIZA UNA AUDITORÍA POR UN DESPACHO DE AUDITORES EXTERNOS, ESTA SE REALIZA A PARTIR DEL AÑO 2012 BAJO IFRS. CONSISTE EN EL EXAMEN CON BASE EN PRUEBAS SELECTIVAS, DE LA EVIDENCIA QUE SOPORTA LAS CIFRAS Y REVELACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS E INCLUYE LA EVALUACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

LA MODIFICACIÓN A LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS DE FECHA 27 DE ENERO DE 2009, EN SU ARTÍCULO 78, ESTABLECIÓ QUE A PARTIR DEL PRIMERO DE ENERO DE 2012, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS EMISORAS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO DEBERÁN SER ELABORADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS) POR SUS SIGLAS EN INGLÉS QUE EMITA EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD "INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD". TAMBIÉN PRESCRIBE QUE LA AUDITORÍA Y EL DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO, DEBERÁN SER REALIZADOS CON BASE EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA "INTERNATIONAL STANDARDS ON AUDITING" EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA Y ATESTIGUAMIENTO "INTERNATIONAL AUDITING AND ASSURANCE STANDARDS BOARD" DE LA FEDERACIÓN INTERNACIONAL DE CONTADORES "INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS".

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ÓRGANOS O FUNCIONARIOS RESPONSABLES DEL CONTROL INTERNO:

DIRECCIÓN DE AUDITORÍA.

LA DIRECCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA FUE CREADA EN EL AÑO 2007, INTEGRÁNDOSE A LOS PROCESOS DE GOBIERNO CORPORATIVO ESPECIALIZADOS EN EL CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD Y APOYANDO LAS FUNCIONES ENCOMENDADAS AL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA PARA LA VERIFICACIÓN DE LOS CONTROLES INTERNOS, DE MANERA QUE PROVEAN DE SEGURIDAD A LOS BIENES DE LA COMPAÑÍA Y A LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES. AUDITORÍA INTERNA APOYA TAMBIÉN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA EL ESTABLECIMIENTO DE LOS CONTROLES INTERNOS NECESARIOS.

COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA

EL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA ESTÁ INTEGRADO EXCLUSIVAMENTE POR CONSEJEROS INDEPENDIENTES; ES UN ÓRGANO QUE REPORTA DIRECTAMENTE A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y SESIONA POR LO MENOS CUATRO VECES AL AÑO, PREVIAMENTE A LA CELEBRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

SE TIENE CONSTITUIDO UN COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y AUDITORIAS QUE ESTÁ INTEGRADO POR CONSEJEROS, EN SU MAYORÍA INDEPENDIENTES, EL CUAL ES PRESIDIDO POR UN CONSEJERO INDEPENDIENTE.

LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, LA CUAL RIGE A CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V., ESTABLECE LINEAMIENTOS RESPECTO DE LA FORMA DE ADMINISTRAR A LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS BURSÁTILES Y RESPECTO DE SU VIGILANCIA.

LA VIGILANCIA DE LA GESTIÓN, CONDUCCIÓN Y EJECUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD Y DE LAS PERSONAS MORALES QUE CONTROLE, CONSIDERANDO LA RELEVANCIA QUE TENGAN ESTAS ÚLTIMAS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, ADMINISTRATIVA Y JURÍDICA DE LAS PRIMERAS, ESTARÁ A CARGO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A TRAVÉS DEL O LOS COMITÉS QUE CONSTITUYA PARA QUE LLEVEN A CABO LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA, ASÍ COMO POR CONDUCTO DE LA PERSONA MORAL QUE REALICE LA AUDITORÍA EXTERNA DE LA SOCIEDAD, CADA UNO EN EL ÁMBITO DE SUS RESPECTIVAS COMPETENCIAS, SEGÚN LO SEÑALADO EN LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

LA COMPAÑÍA, HA DECIDIDO QUE LA VIGILANCIA DE LA SOCIEDAD ESTÉ A CARGO UN COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA, CON LAS FUNCIONES QUE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES ESTABLECE Y, QUE EN LOS ESTATUTOS SOCIALES CONTEMPLA, PUEDAN SER REALIZADAS POR UNO O MÁS COMITÉS.

LAS FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA SON LOS SIGUIENTES:

I. EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS:

- A) DAR OPINIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ASUNTOS QUE LE COMPETAN CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.
 - B) SOLICITAR LA OPINIÓN DE EXPERTOS INDEPENDIENTES EN LOS CASOS EN QUE LO JUZGUE CONVENIENTE, PARA EL ADECUADO DESEMPEÑO DE SUS FUNCIONES O CUANDO CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES O DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL SE REQUIERA.
 - C) CONVOCAR A ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS Y HACER QUE SE INSERTEN EN EL ORDEN DEL DÍA DE DICHAS ASAMBLEAS LOS PUNTOS QUE ESTIMEN PERTINENTES.
 - D) APOYAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LA ELABORACIÓN DE LOS INFORMES A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 28, FRACCIÓN IV, INCISOS D) Y E) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

E) LAS DEMÁS QUE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES ESTABLEZCA O SE PREVEAN EN ESTOS ESTATUTOS SOCIALES.

II. EN MATERIA DE AUDITORÍA:

A) DAR OPINIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ASUNTOS QUE LE COMPETAN CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

B) EVALUAR EL DESEMPEÑO DE LA PERSONA MORAL QUE PROPORCIONE LOS SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA, ASÍ COMO ANALIZAR EL DICTAMEN, OPINIONES, REPORTES O INFORMES QUE ELABORE Y SUSCRIBA EL AUDITOR EXTERNO. PARA TAL EFECTO, EL COMITÉ PODRÁ REQUERIR LA PRESENCIA DEL CITADO AUDITOR CUANDO LO ESTIME CONVENIENTE, SIN PERJUICIO DE QUE DEBERÁ REUNIRSE CON ESTE ÚLTIMO POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO.

C) DISCUTIR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD CON LAS PERSONAS RESPONSABLES DE SU ELABORACIÓN Y REVISIÓN, Y CON BASE EN ELLO RECOMENDAR O NO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SU APROBACIÓN.

D) INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LA SITUACIÓN QUE GUARDA EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA INTERNA DE LA SOCIEDAD O DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE, INCLUYENDO LAS IRREGULARIDADES QUE, EN SU CASO, DETECTE.

E) ELABORAR LA OPINIÓN A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 28, FRACCIÓN IV, INCISO C) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y SOMETERLA A CONSIDERACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA SU POSTERIOR PRESENTACIÓN A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, APOYÁNDOSE, ENTRE OTROS ELEMENTOS, EN EL DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO. DICHA OPINIÓN DEBERÁ SEÑALAR, POR LO MENOS:

1. SI LAS POLÍTICAS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE INFORMACIÓN SEGUIDAS POR LA SOCIEDAD SON ADECUADOS Y SUFICIENTES TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LAS CIRCUNSTANCIAS PARTICULARES DE LA MISMA.

2. SI DICHAS POLÍTICAS Y CRITERIOS HAN SIDO APLICADOS CONSISTENTEMENTE EN LA INFORMACIÓN PRESENTADA POR EL DIRECTOR GENERAL.

3. SI COMO CONSECUENCIA DE LOS NUMERALES 1 Y 2 ANTERIORES, LA INFORMACIÓN PRESENTADA POR EL DIRECTOR GENERAL REFLEJA EN FORMA RAZONABLE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD.

F) APOYAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LA ELABORACIÓN DE LOS INFORMES A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 28, FRACCIÓN IV, INCISOS D) Y E) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

G) VIGILAR QUE LAS OPERACIONES A QUE HACEN REFERENCIA LOS ARTÍCULOS 28, FRACCIÓN III Y 47 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, SE LLEVEN A CABO AJUSTÁNDOSE A LO PREVISTO AL EFECTO EN DICHS PRECEPTOS, ASÍ COMO A LAS POLÍTICAS DERIVADAS DE LOS MISMOS.

H) SOLICITAR LA OPINIÓN DE EXPERTOS INDEPENDIENTES EN LOS CASOS EN QUE LO JUZGUE CONVENIENTE, PARA EL ADECUADO DESEMPEÑO DE SUS FUNCIONES O CUANDO CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES O DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL SE REQUIERA.

I) REQUERIR A LOS DIRECTIVOS RELEVANTES Y DEMÁS EMPLEADOS DE LA SOCIEDAD O DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE, REPORTES RELATIVOS A LA ELABORACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE CUALQUIER OTRO TIPO QUE ESTIME NECESARIA PARA EL EJERCICIO DE SUS FUNCIONES.

J) INVESTIGAR LOS POSIBLES INCUMPLIMIENTOS DE LOS QUE TENGA CONOCIMIENTO, A LAS OPERACIONES, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS DE OPERACIÓN, SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA INTERNA Y REGISTRO CONTABLE, YA SEA DE LA PROPIA SOCIEDAD O DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE, PARA LO CUAL DEBERÁ REALIZAR UN EXAMEN DE LA DOCUMENTACIÓN, REGISTROS Y DEMÁS EVIDENCIAS COMPROBATORIAS, EN EL GRADO Y EXTENSIÓN QUE SEAN NECESARIOS PARA EFECTUAR DICHA VIGILANCIA.

K) RECIBIR OBSERVACIONES FORMULADAS POR ACCIONISTAS, CONSEJEROS, DIRECTIVOS RELEVANTES, EMPLEADOS Y, EN GENERAL, DE CUALQUIER TERCERO, RESPECTO DE LOS ASUNTOS A QUE SE REFIERE EL INCISO ANTERIOR, ASÍ COMO REALIZAR LAS ACCIONES QUE A SU JUICIO RESULTEN PROCEDENTES EN RELACIÓN CON TALES OBSERVACIONES.

L) SOLICITAR REUNIONES PERIÓDICAS CON LOS DIRECTIVOS RELEVANTES, ASÍ COMO LA ENTREGA DE CUALQUIER TIPO DE INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA INTERNA DE LA SOCIEDAD O PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE.

M) INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LAS IRREGULARIDADES IMPORTANTES DETECTADAS

CON MOTIVO DEL EJERCICIO DE SUS FUNCIONES Y, EN SU CASO, DE LAS ACCIONES CORRECTIVAS ADOPTADAS O PROPONER LAS QUE DEBAN APLICARSE.

N) CONVOCAR A ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS Y SOLICITAR QUE SE INSERTEN EN EL ORDEN DEL DÍA DE DICHAS ASAMBLEAS LOS PUNTOS QUE ESTIMEN PERTINENTES.

O) VIGILAR QUE EL DIRECTOR GENERAL DÉ CUMPLIMIENTO A LOS ACUERDOS DE LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD, CONFORME A LAS INSTRUCCIONES QUE, EN SU CASO, DICTE LA PROPIA ASAMBLEA O EL REFERIDO CONSEJO.

P) VIGILAR QUE SE ESTABLEZCAN MECANISMOS Y CONTROLES INTERNOS QUE PERMITAN VERIFICAR QUE LOS ACTOS Y OPERACIONES DE LA SOCIEDAD Y DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE, SE APEGUEN A LA NORMATIVA APLICABLE, ASÍ COMO IMPLEMENTAR METODOLOGÍAS QUE POSIBILITEN REVISAR EL CUMPLIMIENTO DE LO ANTERIOR.

Q) LAS DEMÁS QUE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES ESTABLEZCA O SE PREVEAN EN LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD, ACORDES CON LAS FUNCIONES QUE EL PRESENTE ORDENAMIENTO LEGAL LE ASIGNA.

LOS PRESIDENTES DE LOS COMITÉS QUE EJERZAN LAS FUNCIONES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA, SERÁN DESIGNADOS Y/O REMOVIDOS DE SU CARGO EXCLUSIVAMENTE POR LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS. DICHOS PRESIDENTES NO PODRÁN PRESIDIR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DEBERÁN SER SELECCIONADOS POR SU EXPERIENCIA, POR SU RECONOCIDA CAPACIDAD Y POR SU PRESTIGIO PROFESIONAL. ASIMISMO, DEBERÁN ELABORAR UN INFORME ANUAL SOBRE LAS ACTIVIDADES QUE CORRESPONDAN A DICHOS ÓRGANOS Y PRESENTARLO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. DICHO INFORME, AL MENOS, CONTEMPLARÁ LOS ASPECTOS SIGUIENTES:

I. EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS:

A) LAS OBSERVACIONES RESPECTO DEL DESEMPEÑO DE LOS DIRECTIVOS RELEVANTES.

B) LAS OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS, DURANTE EL EJERCICIO QUE SE INFORMA, DETALLANDO LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES SIGNIFICATIVAS.

C) LOS PAQUETES DE EMOLUMENTOS O REMUNERACIONES INTEGRALES DE LAS PERSONAS FÍSICAS A QUE HACE REFERENCIA EL ARTÍCULO 28, FRACCIÓN III, INCISO D) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y.

D) LAS DISPENSAS OTORGADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN TÉRMINOS DE LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 28, FRACCIÓN III, INCISO F) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

II. EN MATERIA DE AUDITORÍA:

A) EL ESTADO QUE GUARDA EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA INTERNA DE LA SOCIEDAD Y PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE Y, EN SU CASO, LA DESCRIPCIÓN DE SUS DEFICIENCIAS Y DESVIACIONES, ASÍ COMO DE LOS ASPECTOS QUE REQUIERAN UNA MEJORÍA, TOMANDO EN CUENTA LAS OPINIONES, INFORMES, COMUNICADOS Y EL DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA, ASÍ COMO LOS INFORMES EMITIDOS POR LOS EXPERTOS INDEPENDIENTES QUE HUBIEREN PRESTADO SUS SERVICIOS DURANTE EL PERIODO QUE CUBRA EL INFORME.

B) LA MENCIÓN Y SEGUIMIENTO DE LAS MEDIDAS PREVENTIVAS Y CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS CON BASE EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES RELACIONADAS CON EL INCUMPLIMIENTO A LOS LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS DE OPERACIÓN Y DE REGISTRO CONTABLE, YA SEA DE LA PROPIA SOCIEDAD O DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE.

C) LA EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE LA PERSONA MORAL QUE OTORQUE LOS SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA, ASÍ COMO DEL AUDITOR EXTERNO ENCARGADO DE ÉSTA.

D) LA DESCRIPCIÓN Y VALORACIÓN DE LOS SERVICIOS ADICIONALES O COMPLEMENTARIOS QUE, EN SU CASO, PROPORCIONE LA PERSONA MORAL ENCARGADA DE REALIZAR LA AUDITORÍA EXTERNA, ASÍ COMO LOS QUE OTORGUEN LOS EXPERTOS INDEPENDIENTES.

E) LOS PRINCIPALES RESULTADOS DE LAS REVISIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD Y DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE.

F) LA DESCRIPCIÓN Y EFECTOS DE LAS MODIFICACIONES A LAS POLÍTICAS CONTABLES APROBADAS DURANTE EL PERIODO QUE CUBRA EL INFORME.

G) LAS MEDIDAS ADOPTADAS CON MOTIVO DE LAS OBSERVACIONES QUE CONSIDEREN RELEVANTES,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

FORMULADAS POR ACCIONISTAS, CONSEJEROS, DIRECTIVOS RELEVANTES, EMPLEADOS Y, EN GENERAL, DE CUALQUIER TERCERO, RESPECTO DE LA CONTABILIDAD, CONTROLES INTERNOS Y TEMAS RELACIONADOS CON LA AUDITORÍA INTERNA O EXTERNA, O BIEN, DERIVADAS DE LAS DENUNCIAS REALIZADAS SOBRE HECHOS QUE ESTIMEN IRREGULARES EN LA ADMINISTRACIÓN.

H) EL SEGUIMIENTO DE LOS ACUERDOS DE LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PARA LA ELABORACIÓN DE LOS INFORMES AQUÍ REFERIDOS, ASÍ COMO DE LAS OPINIONES SEÑALADAS, LOS COMITÉS DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DEBERÁN ESCUCHAR A LOS DIRECTIVOS RELEVANTES; EN CASO DE EXISTIR DIFERENCIA DE OPINIÓN CON ESTOS ÚLTIMOS, INCORPORARÁN TALES DIFERENCIAS EN LOS CITADOS INFORMES Y OPINIONES.

LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA SE INTEGRARÁN EXCLUSIVAMENTE CON CONSEJEROS INDEPENDIENTES Y POR UN MÍNIMO DE TRES MIEMBROS DESIGNADOS POR EL PROPIO CONSEJO, A PROPUESTA DEL PRESIDENTE DE DICHO ÓRGANO SOCIAL.

CUANDO POR CUALQUIER CAUSA FALTARE EL NÚMERO MÍNIMO DE MIEMBROS DEL COMITÉ QUE DESEMPEÑE LAS FUNCIONES EN MATERIA DE AUDITORÍA Y EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN NO HAYA DESIGNADO CONSEJEROS PROVISIONALES CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LOS PRESENTES ESTATUTOS, CUALQUIER ACCIONISTA PODRÁ SOLICITAR AL PRESIDENTE DEL REFERIDO CONSEJO CONVOCAR EN EL TÉRMINO DE TRES DÍAS NATURALES, A ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS PARA QUE ÉSTA HAGA LA DESIGNACIÓN CORRESPONDIENTE. SI NO SE HICIERA LA CONVOCATORIA EN EL PLAZO SEÑALADO, CUALQUIER ACCIONISTA PODRÁ OCURRIR A LA AUTORIDAD JUDICIAL DEL DOMICILIO DE LA SOCIEDAD, PARA QUE ÉSTA HAGA LA CONVOCATORIA. EN EL CASO DE QUE NO SE REUNIERA LA ASAMBLEA O DE QUE REUNIDA NO SE HICIERA LA DESIGNACIÓN, LA AUTORIDAD JUDICIAL DEL DOMICILIO DE LA SOCIEDAD, A SOLICITUD Y PROPUESTA DE CUALQUIER ACCIONISTA, NOMBRARÁ A LOS CONSEJEROS QUE CORRESPONDAN, QUIENES FUNCIONARÁN HASTA QUE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS HAGA EL NOMBRAMIENTO DEFINITIVO.

COMITÉ EJECUTIVO

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN COMITÉ EJECUTIVO INTEGRADO POR CONSEJEROS Y EL DIRECTOR GENERAL; DICHO COMITÉ SE ENCARGA DE APOYAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SUS ACTIVIDADES.

EL COMITÉ EJECUTIVO SE REÚNE CADA TRES MESES PREVIO A LA JUNTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y EN ÉL SE REVISAN TODAS LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

IV) CAMBIO DE AUDITOR EXTERNO

LA ADMINISTRACIÓN DE CMOCTEZ INFORMA QUE EL DESPACHO GALAZ, YAMAZAKI, RUÍZ URQUIZA, S.C. (DELOITTE) HA PRESTADO LOS SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA A LA COMPAÑÍA DURANTE 10 AÑOS, DURANTE LOS AÑOS 2005 AL 2014, MOTIVO POR EL CUAL SE SOMETIÓ A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE MEJORES PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA EL CAMBIO DE AUDITOR EXTERNO. ESTANDO DE ACUERDO EL COMITÉ CON LA PROPUESTA DE LA ADMINISTRACIÓN, SE TURNA A LA AUTORIZACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, QUIÉN AUTORIZA EL CAMBIO DE AUDITOR EXTERNO.

DESPUÉS DE ANALIZAR LAS DIFERENTES PROPUESTAS DE SERVICIO DE DESPACHOS DE AUDITORIA EXTERNA, LA ADMINISTRACIÓN INFORMA QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SELECCIONÓ PARA PRESTAR LOS SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA POR LOS PRÓXIMOS 5 AÑOS A MANCERA, S.C. "EY MÉXICO", QUIEN A PARTIR DEL EJERCICIO 2015 ES EL AUDITOR QUE DICTAMINARÁ LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B.
DE C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

V) COBERTURA DE ANALISIS.

LA COMPAÑÍA CONSULTORA 414, S.A. DE C.V. A PARTIR DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012 Y HASTA EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2015 FUE QUIEN REALIZÓ LA COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES DE LA EMISORA, LA ADMINISTRACIÓN DE CMOCTEZ DECIDIÓ EL CAMBIO DE ANALISTA INDEPENDIENTE ELIGIENDO A LA COMPAÑÍA SIGNUM RESEARCH, S.A. DE C.V.

PARA CONTINUAR CON EL CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO EN EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EN SU ARTÍCULO 4.033.01 FRACCIÓN VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, INFORMAMOS QUE LA COBERTURA DE ANÁLISIS LA REALIZAN:

COMPAÑÍA	ANALISTA	E-MAIL
PUNTO CASA DE BOLSA ARMELIA REYES	Sarmelia.reyes@signumresearch.com	

SIGNUM RESEARCH, S.A. DE C.V. HÉCTOR ROMERO hector.romero@signumresearch.com

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (IAS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) No. 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA" EMITIDA POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("IASB", POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

CIERTA INFORMACIÓN Y REVELACIONES DE LAS NOTAS QUE NORMALMENTE SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES PREPARADOS DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("IFRS", POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) HA SIDO CONDENSADA U OMITIDA, DE CONFORMIDAD CON LA NORMA PARA REPORTES DE PERIODOS INTERMEDIOS. POR LO TANTO, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DEBEN LEERSE CONJUNTAMENTE CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA Y SUS RESPECTIVAS NOTAS CORRESPONDIENTES AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, PREPARADOS CONFORME A IFRS. LOS RESULTADOS INTEGRALES DE LOS PERÍODOS INTERMEDIOS NO SON NECESARIAMENTE INDICATIVOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO COMPLETO.

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS SE ENVIAN EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM.PDF COMO INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CMOCTEZ**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CYM INFRAESTRUCTURA, S.A.P.I DE C.V.	CONSTRUCCION DE CARRETERAS, AUTOPISTAS,	100,000	50.00	50	0
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				50	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN CMOCTEZ
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
JZ LINK SA DE CV	NO			1,779	0										
FORSAC MEXICO SA DE CV	NO			1,776	0										
TRITURADORA Y PROCESADORA DE RIOS ESPINOZA GERARDO	NO			1,728	0										
JIMENEZ TOVAR ERNESTO	NO			1,667	0										
SOTELO ELOISA NORBERTO	NO			1,549	0										
FLETES INDUSTRIALES MEXICANO	NO			1,497	0										
SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA	NO			1,473	0										
TANTUR SA DE CV	NO			1,452	0										
LOGISTICA DEL NORTE TRUCKING	NO			1,438	0										
ACEROS DE TOLUCA SA DE CV	NO			1,417	0										
BASF MEXICANA SA DE CV	NO			1,416	0										
AUTOTOLVAS MEXICANAS SA DE C	NO			1,349	0										
AGUILAR OCAMPO ARACELI	NO			1,338	0										
TRACEMSA SA DE CV	NO			1,336	0										
GRUPO CONPREMEX SA DE CV	NO			1,335	0										
DE LASSE Y PEON ARISTOTELES	NO			1,298	0										
AUTOTRANSPORTES ROUIN SA DE	NO			1,239	0										
CANTERAS LA VALENCIANA SA DE	NO			1,182	0										
CEMENTOS UNIDOS DE ALTAMIRA	NO			1,169	0										
TRANSPORTES ALDAMA SA DE CV	NO			1,030	0										
INGENIEROS Y ARQUITECTOS CRU	NO			997	0										
BOMBEO 2G SA DE CV	NO			974	0										
TRANSPORTACION CARRETERA SA	NO			958	0										
BENITO DAGLIO Y ASOCIADOS SA	NO			955	0										
OTROS PROVEEDORES	NO			945	0										
VARIOS PROVEEDORES	NO			160,947	0						43,388	0			
TOTAL PROVEEDORES				318,872	0						43,388	0			
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS ACREEDORES	NO			298,452	0	0	0	0	0	0					
BENEFICIOS A EMPLEADOS	NO			0	0	0	0	0	0	9,874					
IMPTOS A LA UTILIDAD DESCONS	NO			0	0	18,314	12,480	12,547	0	0					

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN CMOCTEZ
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				298,452	0	18,314	12,480	12,547	9,874	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				617,324	3,775	26,204	18,068	16,871	11,953	43,388	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	27,681	472,711	11,933	203,781	676,492
CIRCULANTE	27,681	472,711	11,933	203,781	676,492
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	2,396	40,915	141	2,415	43,330
CIRCULANTE	2,396	40,915	141	2,415	43,330
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	25,285	431,796	11,792	201,366	633,162

OBSERVACIONES

LOS SALDOS DE LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA ESTAN VALUADOS AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015:

DÓLAR AMERICANO: 17.0771 PESOS POR DÓLAR.

COMUNIDAD ECONÓMICA EUROPEA: 19.0666 PESOS POR EURO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO
NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CMOCTEZ**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
CEMENTO Y CONCRETO	0	8,711,735	0.00	MOCTEZUMA	NACIONALES
ARRENDAMIENTO	0	387	0.00	N/A	NACIONALES
ELIMINACIONES	0	-510,082	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
CEMENTO	0	50,962	0.00	MOCTEZUMA	EXTRANJEROS VARIOS
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	8,253,002			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CMOCTEZ**
 CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE
 C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	0.00000	25	80,454,608	799,857,188	0	880,311,796	15,582	155,795
TOTAL			80,454,608	799,857,188	0	880,311,796	15,582	155,795

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

880,311,796

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD)

LA ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V. HA DECIDIDO NO EXPONERSE A RIESGOS QUE ESTÉN FUERA DE SU CONTROL, POR LO QUE TIENE COMO POLÍTICA A LA FECHA DEL PRESENTE INFORME, DE NO CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD).

EN APEGO AL ARTÍCULO 104 FRACCIÓN VI BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES (LMV) CONFIRMAMOS QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015, CMOCTEZ NO CUENTA CON OPERACIONES EN ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTEMPLANDO LOS MENCIONADOS EN EL ARTÍCULO 2, FRACCIÓN XIV DE LA LMV INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS VALORES, CONTRATOS O CUALQUIER OTRO ACTO JURÍDICO CUYA VALUACIÓN ESTÉ REFERIDA A UNO O MÁS ACTIVOS, VALORES, TASAS O ÍNDICES SUBYACENTES; ENTRE LOS QUE SE CONSIDERAN: CONTRATOS A VENCIMIENTO, OPCIONES, FUTUROS, SWAPTIONS, SWAPS CON OPCIÓN DE CANCELACIÓN, OPCIONES FLEXIBLES, DERIVADOS IMPLÍCITOS EN OTROS PRODUCTOS, OPERACIONES ESTRUCTURADAS CON DERIVADOS, DERIVADOS EXÓTICOS, INSTRUMENTOS EN LOS QUE PUEDA IDENTIFICARSE OTRO INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADO, AL CUAL SE HA VINCULADO EL RENDIMIENTO DEL PRIMERO (NOTAS ESTRUCTURADAS) Y TODAS LAS DEMÁS OPERACIONES CON DERIVADOS, INDEPENDIENTEMENTE DE LA FORMA COMO SEAN CONTRATADOS.