

México, D.F., a 7 de abril de 2016.

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

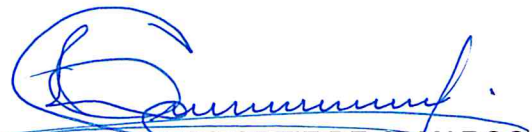
De acuerdo con el Artículo 33 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, presentamos la declaratoria de Información Financiera Dictaminada al 31 de diciembre de 2015 (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: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	12,018,365	10,697,741
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,239,574	4,187,860
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,971,681	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)	1,252,461	1,355,975
11030010	CLIENTES	1,370,583	1,461,215
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-118,122	-105,240
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	161,967	243,138
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	161,967	243,138
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	759,756	746,887
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	93,709	68,620
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	93,289	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	6,778,791	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)	6,505,573	6,242,407
12030010	INMUEBLES	3,158,635	2,986,092
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	7,834,620	7,846,306
12030030	OTROS EQUIPOS	179,637	168,025
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-5,519,589	-5,304,371
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	852,270	546,355
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	138,933	155,921
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	96,044	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	96,044	100,407
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	38,241	11,146
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	38,241	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	2,442,361	2,220,616
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	1,287,896	1,021,670
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	11,054	8,095
21040000	PROVEEDORES	443,744	402,863
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	415,533	314,007
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	154,086	65,340
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	261,447	248,667
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	417,565	296,705

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	9,382	8,445
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	408,183	288,260
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,154,465	1,198,946
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	19,319	5,934
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,099,395	1,142,227
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	35,751	50,785
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	10,320	9,441
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	25,431	41,344
30000000	CAPITAL CONTABLE	9,576,004	8,477,125
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	9,543,488	8,444,290
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)	8,829,179	7,730,167
30080010	RESERVA LEGAL	152,908	152,908
30080020	OTRAS RESERVAS	150,000	150,000
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5,666,635	5,397,526
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,859,636	2,029,733
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-39,610	-39,796
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-39,610	-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	32,516	32,835

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	162,834	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	10,320	9,441
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	3	3
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	617	607
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	501	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: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	11,026,309	2,773,306	9,186,381	2,516,724
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	11,025,793	2,773,177	9,186,252	2,516,595
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	516	129	129	129
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	6,424,708	1,584,601	5,862,733	1,587,904
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,601,601	1,188,705	3,323,648	928,820
40030000	GASTOS GENERALES	512,726	142,861	517,191	160,996
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	4,088,875	1,045,844	2,806,457	767,824
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-73,091	-53,872	3,936	-19,296
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	4,015,784	991,972	2,810,393	748,528
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	77,848	19,229	47,549	15,574
40070010	INTERESES GANADOS	68,686	19,229	47,549	15,574
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	9,162	0	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	6,921	4,215	11,953	5,609
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	2,953	977	3,348	905
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	1,582	6,510	3,965
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	3,968	1,656	2,095	739
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	70,927	15,014	35,596	9,965
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-9,125	-3,442	-9,159	1,365
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,077,586	1,003,544	2,836,830	759,858
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,218,269	286,300	809,865	185,007
40120010	IMPUESTO CAUSADO	1,261,181	322,976	901,386	271,641
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-42,912	-36,676	-91,521	-86,634
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,859,317	717,244	2,026,965	574,851
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,859,317	717,244	2,026,965	574,851
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-319	-613	-2,768	-3,022
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,859,636	717,857	2,029,733	577,873
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	3.25	0.82	2.31	0.66
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	3.25	0.82	2.31	0.66

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,859,317	717,244	2,026,965	574,851
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	186	186	-133	-133
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	186	186	-133	-133
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,859,503	717,430	2,026,832	574,718
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-319	-613	-2,768	-3,022
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,859,822	718,043	2,029,600	577,740

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	496,161	119,709	492,027	122,992

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	11,026,309	9,186,381
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,015,784	2,810,393
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	2,859,317	2,026,965
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	2,859,636	2,029,733
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	496,161	492,027

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 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: **04** AÑO: **2015**

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

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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	7,158,150	-39,663	8,175,314	35,603	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	-1,760,624	0	-1,760,624	0	-1,760,624
(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	2,029,733	-133	2,029,600	-2,768	2,026,832
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	7,427,259	-39,796	8,444,290	32,835	8,477,125
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	7,427,259	-39,796	8,444,290	32,835	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	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	-1,760,624	0	-1,760,624	0	-1,760,624
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	2,859,636	186	2,859,822	-319	2,859,503
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	607,480	-68,776	215,215	0	0	302,908	8,526,271	-39,610	9,543,488	32,516	9,576,004

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V. **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	4,077,586	2,836,830
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	12,882	5,312
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	12,882	5,312
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	442,343	466,764
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	496,161	492,027
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,425	11,413
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	9,125	9,159
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-68,686	-47,549
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	4,318	1,714
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-25,929	221
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	2,953	3,348
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-28,882	-3,127
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,506,882	3,309,127
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-901,608	-305,401
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	90,631	36,402
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-12,869	36,474
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	40,789	118,359
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	40,881	51,640
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	109,927	95,648
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,170,967	-643,924
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,605,274	3,003,726
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-691,435	-317,202
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-780,610	-356,182
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9,563	21,581
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-35,443	-36,120
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	46,370	5,970
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	68,685	47,549
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	-1,744,280	-1,768,732
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	26,250	2,762
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-9,906	-10,870
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,760,624	-1,760,624
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	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,169,559	917,792
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28,882	3,127
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	2,971,681	1,773,240

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

La Administración de Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. informa sus resultados consolidados auditados por los doce meses terminados el 31 de diciembre de los años 2015 y 2014 así como su situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con cifras presentada bajo Normas Internacionales de Información Financiera (por sus siglas en ingles IFRS):

i) RESULTADOS DE OPERACIÓN

Variaciones (%) al 31 de diciembre del año que se indica:

	2015	variación	2014	variación
Estado de Resultados y Utilidad Integral* %	%	%	%	%
Ventas Netas	11,026,309	20.0%	9,186,381	15.4%
Costos y gastos de Operación	7,010,525	10.0%	6,375,988	9.6%
Utilidad de Operación	4,015,784	42.9%	2,810,393	31.1%
Margen de Operación	36.4%		30.6%	
Resultado Financiero	70,926	99.3%	35,596	118.2%
Reconocimiento Resultados en Negocios Conjuntos	9,125	-0.4%	9,159	-9.0%
Provisión para Impuestos	1,218,269	50.4%	809,865	20.5%
Resultado Neto Participación Controladora	2,859,636	40.9%	2,029,733	37.1%
Margen Neto Participación Controladora	25.9%		22.1%	
Resultado Neto Participación Controladora por Acción	3.2540	9.2%	2.3137	1.1%

Otras Partidas de Utilidad Integral	186	-239.7%	-133	-98.7%
Resultado Integral Neto Participación Controladora	2,859,822	40.9%	2,029,600	38.1%
Margen Integral Neto Participación Controladora	25.9%		22.1%	
Resultado Integral Neto Participación Controladora por Acción	3.2540	9.2%	2.3138	1.1%

EBITDA 4,511,946 36.6% 3,302,420 25.2%

EBITDA A VENTAS 40.9% 4.9% 35.9%

* Cifras en miles de pesos.

Los efectos del complicado entorno económico internacional durante 2015 se resintieron en México y conforme avanzaba el año se ajustaban negativamente las proyecciones del crecimiento del PIB nacional. Sin embargo, para CMOCTEZ el panorama económico fue favorable ya que registró una recuperación y cerró el año con cifras históricas e insólitas tal como lo vislumbró su administración durante los trimestres anteriores.

Una serie de elementos y circunstancias favorables así como las estrategias comerciales, administrativas y financieras implementadas previamente a periodos de recesión se conjugaron para lograr estos resultados excepcionales en 2015, no obstante la administración de CMOCTEZ prevé que estos eventos externos pueden declinar en el año 2016, por lo cual esta consiente de que los esfuerzos internos deben mantenerse y redoblar para hacer frente al entorno económico nacional futuro.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al cierre del año 2015 los resultados han sido inéditos al lograr ventas netas, Ebitda y resultados integrales consolidados por arriba de las estimaciones de la compañía y superando elocuentemente a los obtenidos en 2012, año previo a la recesión económica por la que atravesó el país e impacto a la compañía.

Las estimaciones en ventas netas, Ebitda y resultado integral consolidado de Moctezuma a diciembre de 2015 fueron superadas considerablemente por las cifras reales en +13.0%, +26.8% y +30.9% respectivamente; las cifras comparativas al cierre del año 2015 Vs 2012 incrementaron significativamente en ventas netas por +21.2%, Ebitda en +37.0% y los resultados integrales consolidados en +39.0%, con los márgenes observados Moctezuma ratifica su destacada y sólida estructura financiera en el año 2015.

Ventas Netas

Durante los doce meses del año 2015 las ventas netas consolidadas superaron en +20.0% a las obtenidas en el mismo periodo del año 2014 al situarse en \$11,026.3 millones de pesos, crecimiento sustentado en el eficiente desempeño del área comercial en sus dos líneas de negocio; la intervención de la división cemento fue del 16.1% y de la división concreto del 3.9% en su comparativo de ventas respecto al mismo periodo del año anterior, el incremento del volumen de productos distribuidos al mercado y un aumento en precio respecto al cierre del año 2014 fueron factores contundentes en el logro de este beneficio.

CMOCTEZ continua posicionándose en el mercado internacional en Centro y Sudamérica, ya que durante el año 2015 colocó el cemento Moctezuma en Belice y Panamá, las ventas netas de exportación acumuladas a diciembre de 2015 ascendieron a \$66.7 millones de pesos que superaron en +55.9% a las alcanzadas al mismo periodo del año anterior; ventas de exportación que están incluidas en la cifra de ventas netas consolidadas antes indicadas.

Utilidad de Operación y EBITDA

El costo de ventas al cierre del año 2015 acrecentó 9.6% lo que significó +\$561.9 millones de pesos respecto al costo del año 2014, este incremento es proporcional al aumento del volumen de producción y ventas; fue motivado por costos directos de producción, en ambos segmentos de negocio el costo de energía eléctrica ha disminuido comparado con el mismo periodo de 2014, el mantenimiento y materias primas son de los costos que incrementaron principalmente.

Los gastos operativos en su comparativo anual 2015-2014 se afectaron por gastos de administración que fueron superiores en \$3.6 millones de pesos al aumentar principalmente los rubros de personal, honorarios y consultorías, donativos, gastos de oficina y arrendamientos; los gastos de venta decrecieron en \$8.1 millones de pesos se beneficiaron por una partida no recurrente sin flujo de efectivo registrada en 2014 provisión para cuentas de cobro dudoso por \$20.0 millones de pesos que en 2015 no se reconoció.

Los otros gastos y otros ingresos de operación afectaron negativamente la utilidad de operación en -\$77.0 millones de pesos por dos partidas esporádicas, en 2014 se obtuvo un ingreso por indemnización de la aseguradora por daños a un equipo en la planta de cerritos por +38.0 millones de pesos y en 2015 se registró una reserva para cuentas de cobro dudo reservando otras cuentas por cobrar no operativas por \$36.0 millones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

pesos.

Durante los doce meses del año 2015 la utilidad de operación alcanzada fue de \$4,015.7 millones de pesos superando en +42.9% a la obtenida en el mismo periodo del año anterior, el margen operativo representa el 36.4% superior en 5.8 puntos porcentuales al logrado al mismo periodo del año 2014 que representó 30.6%.

El EBITDA conseguido al cierre de 2015 fue de \$4,511.9 millones de pesos que se fue a la alza en +36.6% comparado al obtenido al mismo periodo del año 2014, este beneficio es el reflejo del óptimo desempeño productivo, comercial y administrativo así como el eficiente control de costos y gastos de operación.

El margen EBITDA de 2015 se deslizó favorablemente en +5.0 puntos porcentuales sobre el alcanzado en 2014 y se ubicó en 40.9%.

Intereses ganados, intereses pagados y fluctuación cambiaria

Al 31 de diciembre de 2015 el resultado financiero neto acumulado se manifestó favorecido en +99.3% respecto al mismo periodo del año anterior al incrementar en \$35.3 millones de pesos, este resultado fue originado principalmente por un incremento en intereses ganados y utilidad cambiaria neta de +\$21.1 y +\$15.6 millones de pesos respectivamente.

El beneficio en la utilidad cambiaria neta al cierre del año 2015 es ocasionado por la fuerte depreciación del peso mexicano respecto al dólar en \$2.6050 pesos por dólar y de \$1.0178 respecto al euro en relación a los tipos de cambio de cierre del año 2014; así como a la mayor tenencia de moneda extranjera en 2015.

Reconocimiento de resultados de negocios conjuntos

La compañía constituida en negocio conjunto en el año 2015 reportó un resultado neto negativo; por lo tanto CMOCTEZ reconoce está perdida en sus resultados de asociadas y negocios conjuntos por su participación al 50% que equivale a -\$9.1 millones de pesos muy similar a la perdida reconocida el año anterior; las perspectivas de la administración se tornan sombrías y vislumbran resultados que no absorberán las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y del propio 2015.

Impuestos a la Utilidad

Los impuestos a la utilidad de 2015 representan el 29.8% sobre la utilidad, y en el año 2014 representaron el 28.5% sobre sus respectivas utilidades.

Al 31 de diciembre de 2015 los impuestos a la utilidad acumulados incrementaron en \$408.4 millones de pesos que equivalen al +50.4% comparado vs la cifra reportada al mismo periodo del año anterior, este costo fiscal es generado y proporcional a los extraordinarios resultados obtenidos durante el año 2015.

Utilidad Neta Participación Controladora

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

La utilidad neta de la participación controladora generada en el año 2015 despuntó en +40.9% por encima de la lograda en el año anterior, este incremento equivale a +\$829.9 millones de pesos respecto la generada en 2014.

Al cierre del año 2015 el margen neto de la participación controladora se ubicó en 25.9% sobre sus ventas, creciendo en +3.8 puntos porcentuales sobre el margen obtenido en el año 2014 que fue de 22.1%.

Este crecimiento se sustenta en el eficiente desempeño de todas y cada una de las áreas de la compañía, las estrategias implementadas preventivamente para el ahorro de costos y gastos y plan comercial; por ello reiteramos nuestra confianza y compromiso para desarrollar y mantener nuestras estrategias orientadas a resultados para el próximo año.

Utilidad Integral Neta Participación Controladora

Al 31 de diciembre de 2015 la utilidad neta de la participación controladora se benefició por las ganancias actuariales generadas por el pasivo laboral reportadas en los estudios actuariales bajo IAS 19 practicado por actuarios independientes.

Con este efecto la utilidad integral neta de la participación controladora al cierre del año 2015 asciende a \$2,859.8 millones de pesos incrementando en +40.9% sobre la obtenida en el año anterior.

ii) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.

Variaciones (%) al periodo que se indica:

Estado de Posición Financiera *dic-2015 Variación dic-2014 Variación
% %

Activo Total 12,018,365 12.3% 10,697,741 3.4%

Pasivo Total 2,442,361 110.0% 2,220,616 3.9%

Capital Contable Participación Controladora 9,543,488 13.0% 8,444,289 3.3%

Capital Contable Participación No Controladora 32,516 -1.0% 32,835 -7.8%

* Cifras en miles de pesos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo e inversiones de inmediata realización al 31 de diciembre de 2015 incremento en \$1,198.4 millones de pesos que equivale a +67.6% respecto al efectivo del cierre del año anterior, crecimiento originado por la operación propia del negocio y posterior al pago de dividendos como retribución a sus accionistas mayoritarios.

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en su moneda funcional pesos mexicanos así como en euros y dólares americanos invertidos en instrumentos no mayores a tres meses colocados en México, España y Estados Unidos.

Cuentas por Cobrar a Clientes

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al cierre del año 2015 las cuentas netas por cobrar a clientes disminuyeron en \$103.5 millones de pesos lo que represento un beneficio de +7.6% respecto al saldo informado al 31 de diciembre del 2014, la variación neta favorable es generada por la destacada labor del departamento de cobranza en la recuperación de cartera y las ventas a crédito en el periodo.

Por lo anterior los días cartera por agotamiento alcanzados al 31 de diciembre de 2015 disminuyeron en -10 días, que en su comparación anual se ubicaron en 33 y 43 días en 2015 y 2014 respectivamente. Este desempeño se observó en ambos segmentos de negocio cemento y concreto

Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo netas aumentaron en +4.2% que representa +\$263.1 millones de pesos en comparación con la cifra al mismo periodo del año anterior, esta variación es originada por inversiones de capital realizadas durante el año 2015 y el costo por depreciaciones.

Las inversiones de capital ejecutadas en el año 2015 ascienden a +\$780.6 millones de pesos; asignadas en 76.7% para la división cemento, 20.7% a la división concreto y 2.6% al segmento corporativo, los fondos fueron destinados para 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 ejercido en al año 2015 superó en +119.2% que en términos monetarios representa +\$424.4 millones de pesos en comparación a las inversiones ejecutadas en el mismo periodo del año 2014.

La solida situación económica por la que atraviesa CMOCTEZ le permite continuar ejecutando 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

Los pasivos totales al cierre de diciembre de 2015 incrementaron en 10.0% que significa +\$221.7 millones de pesos en relación a la cifra reportada al mismo periodo del año anterior, este crecimiento se produce principalmente por un aumento en acreedores diversos, otras cuentas por pagar e impuestos por pagar a corto plazo; de este pasivo el 63.1% 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 disminuyo en -4.4 puntos porcentuales respecto al importe de cierre del año 2014 que fue de 67.4%.

Moctezuma cuenta con un pasivo con costo por la adquisición de equipo de transporte menor vía arrendamiento capitalizable que al 31 de diciembre de 2015 el saldo suma \$30.3 millones de pesos superando en 116.5% al saldo reportado al mismo periodo del año anterior. Respecto al pasivo total de la compañía, este rubro representa el 1.2% y en el mismo periodo de 2014 fue de 0.6%

Como se aprecia la deuda con costo es trivial, fue contraída da por un beneficio

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

financiero y fiscal.

Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2015 el capital contable de la participación controladora de Moctezuma se ubicó en \$9,543.4 millones de pesos superando en +13.0% al obtenido al cierre de 2014; El crecimiento de \$1,099.2 millones de pesos es el efecto neto de la utilidad integral neta lograda durante el año 2015 por +\$2,859.8 millones de pesos y el pago de dividendos a los accionistas mayoritarios por -\$1,760.6 millones de pesos pagado en abril y diciembre de 2015 a razón de \$1.00 (un pesos 00/100 m.n.) por acción en cada exhibición.

Por su parte el capital contable de la participación no controladora mostró un ligero descenso de \$0.3 millones de pesos que equivale a -0.1% comparado con el capital al 31 de diciembre de 2014, este retroceso corresponde al resultado neto negativo que se generó en 2015 en su participación no controladora.

Variaciones (%) al periodo que se indica:

LIQUIDEZdic-2015dic-2014

Activo Circulante / Pasivo Corto Plazo4.074.10

Capital Trabajo (miles de pesos)\$3,951,678\$3,166,190

Activo Circulante - Inventarios / Pasivo Corto Plazo3.483.37

Activo Circulante / Pasivo Total2.151.89

Activo Disponible / Pasivo Corto Plazo230.74%173.56%

APALANCAMIENTO

Pasivo Total / Capital Contable0.260.26

Pasivo Total / Activo Total20.32%20.76%

Proveedores / Pasivo Total0.180.18

Pasivo con Costo / Pasivo Total0.010.01

Pasivo Moneda Extranjera / Pasivo Total (Expresado como %)6.67%6.22%

ROTACION

Ventas 12 meses / Activo Total0.920.86

Ventas 12 meses / Activo Fijo1.691.47

Ventas 12 meses / Capital Contable1.151.08

Rotación de Inventarios8.467.85

Rotación Cuentas por Cobrar (Días)3343

MARGENES

Margen Operación 12 Meses (Expresado como %)36.42%30.59%

Margen EBITDA 12 Meses (Expresado como %)40.92%35.95%

RENTABILIDAD

Utilidad Integral 12 meses / Capital Contable (Participación Controladora)0.29970.2404

Utilidad Neta Consolidada 12 meses / Activo Total0.23790.1895

Utilidad Neta Consolidada 12 meses / Activo Fijo0.43950.3247

Activo Disponible / Activo Total0.250.17

iii) CONTROL INTERNO

Corporación Moctezuma ha establecido un sistema de control interno que cumple con las

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

más estrictas 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".

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 auditorías 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.
- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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 9 / 11

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 dichos 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 asigne.

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 otorgue 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, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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) prestó los servicios de Auditoría Externa a la Compañía durante 10 años, en el periodo de 2005 al 2014, motivo por el cual el Comité de Mejores Prácticas Societarias y de Auditoría y el Consejo de Administración autorizaron el cambio de Auditor Externo, siendo Mancera, S.C. "EY México" el Despacho de Auditoría Externa responsable de dictaminar los estados financieros de la compañía por un periodo de 5 años, a partir del ejercicio 2015.

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 las compañías Signum Research, S.A. de C.V. y Punto Casa de Bolsa.

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	reyesarmelia.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: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SUS NOTAS 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 **04** AÑO **2015**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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 04 AÑO 2015

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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		
VSR SERVICIOS DE TRANSPORTE	NO			N/A	992												
GLOBAL MOTORS SA DE CV	NO			N/A	982												
GRUPO CONPREMEX SA DE CV	NO			N/A	974												
RUBIO CRUZ HILARIO VICTORIAN	NO			N/A	968												
KENWORTH CAMIONES DE CUAUTIT	NO			N/A	923												
TRANSPORTES DE CARGA GEMINIS	NO			N/A	921												
MINERALES INDUSTRIALES Y DER	NO			N/A	881												
TRANS CONSULT SCP	NO			N/A	807												
VARIOS PROVEEDORES	NO			N/A	102,765												
VARIOS PROVEEDORES	NO										N/A	162,834					
TOTAL PROVEEDORES				0	280,910						0	162,834					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																	
VARIOS ACREEDORES	NO			N/A	417,565	0	0	0	0	0							
BENEFICIOS A EMPLEADOS	NO			N/A	0	0	0	0	0	10,320							
IMPTOS A LA UTILIDAD DESCONS	NO			N/A	0	12,750	12,681	0	0	0							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	417,565	12,750	12,681	0	0	10,320	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	709,529	20,771	19,437	4,369	0	10,493	0	162,834	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: **04** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	27,052	469,068	20,330	352,513	821,581
CIRCULANTE	27,052	469,068	20,330	352,513	821,581
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	6,650	115,304	2,741	47,530	162,834
CIRCULANTE	6,650	115,304	2,741	47,530	162,834
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	20,402	353,764	17,589	304,983	658,747

OBSERVACIONES

OBSERVACIONES

TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015:

DÓLAR AMERICANO: \$17.3398 PESOS POR DÓLAR.

COMUNIDAD ECONÓMICA EUROPEA: \$18.8484 PESOS POR EURO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CMOCTEZ**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CMOCTEZ**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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	11,660,070	0.00	MOCTEZUMA	NACIONALES
ARRENDAMIENTO	0	516	0.00	N/A	NACIONALES
ELIMINACIONES	0	-701,029	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
CEMENTO	0	66,752	0.00	MOCTEZUMA	EXTRANJEROS VARIOS
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	11,026,309			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	0.00000	26	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: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 1**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 31 DE DICIEMBRE 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.