

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|-----------------|---|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 10000000 | ACTIVOS TOTALES | 246,080,556 | 230,262,133 |
| 11000000 | ACTIVOS CIRCULANTES | 90,452,201 | 82,649,072 |
| 11010000 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 28,047,848 | 21,129,491 |
| 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) | 1,735,618 | 8,290,731 |
| 11030010 | CLIENTES | 1,829,013 | 8,856,388 |
| 11030020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -93,395 | -565,657 |
| 11040000 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 4,646,703 | 4,487,682 |
| 11040010 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 4,801,323 | 4,564,616 |
| 11040020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -154,620 | -76,934 |
| 11050000 | INVENTARIOS | 47,175,311 | 43,794,897 |
| 11051000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 11060000 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 8,846,721 | 4,946,271 |
| 11060010 | PAGOS ANTICIPADOS | 729,166 | 794,956 |
| 11060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 11060030 | ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA | 7,988,358 | 3,932,746 |
| 11060050 | DERECHOS Y LICENCIAS | 0 | 0 |
| 11060060 | OTROS | 129,197 | 218,569 |
| 12000000 | ACTIVOS NO CIRCULANTES | 155,628,355 | 147,613,061 |
| 12010000 | CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 0 | 0 |
| 12020000 | INVERSIONES | 73,656 | 207,370 |
| 12020010 | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 12020020 | INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO | 73,656 | 207,370 |
| 12020030 | INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12020040 | OTRAS INVERSIONES | 0 | 0 |
| 12030000 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 125,996,056 | 121,082,727 |
| 12030010 | INMUEBLES | 133,576,281 | 127,190,104 |
| 12030020 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 0 | 0 |
| 12030030 | OTROS EQUIPOS | 54,737,519 | 49,386,199 |
| 12030040 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | -65,801,705 | -58,105,514 |
| 12030050 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 3,483,961 | 2,611,938 |
| 12040000 | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 0 | 0 |
| 12050000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 12060000 | ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 29,115,019 | 25,957,186 |
| 12060010 | CRÉDITO MERCANTIL | 28,020,341 | 24,745,086 |
| 12060020 | MARCAS | 677,458 | 620,167 |
| 12060030 | DERECHOS Y LICENCIAS | 280,741 | 445,893 |
| 12060031 | CONCESIONES | 0 | 0 |
| 12060040 | OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 136,479 | 146,040 |
| 12070000 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 12080000 | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES | 443,624 | 365,778 |
| 12080001 | PAGOS ANTICIPADOS | 0 | 0 |
| 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 | 443,624 | 365,778 |
| 20000000 | PASIVOS TOTALES | 95,834,736 | 87,311,552 |
| 21000000 | PASIVOS CIRCULANTES | 75,528,051 | 65,721,400 |
| 21010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 21020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 21030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 692,033 | 850,733 |
| 21040000 | PROVEEDORES | 52,710,227 | 47,609,438 |
| 21050000 | IMPUESTOS POR PAGAR | 3,406,529 | 1,596,262 |
| 21050010 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR | 2,288,519 | 627,016 |
| 21050020 | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 1,118,010 | 969,246 |
| 21060000 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 18,719,262 | 15,664,967 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 | 1,178,751 | 785,546 |
| 21060050 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 0 | 0 |
| 21060060 | PROVISIONES | 599,482 | 606,153 |
| 21060061 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES | 5,770,732 | 966,227 |
| 21060080 | OTROS | 11,170,297 | 13,307,041 |
| 22000000 | PASIVOS NO CIRCULANTES | 20,306,685 | 21,590,152 |
| 22010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 22020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 22030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 12,569,685 | 13,246,693 |
| 22040000 | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 5,821,848 | 6,851,658 |
| 22050000 | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | 1,915,152 | 1,491,801 |
| 22050010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 22050020 | INGRESOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 22050040 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 1,304,904 | 971,577 |
| 22050050 | PROVISIONES | 0 | 0 |
| 22050051 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 22050070 | OTROS | 610,248 | 520,224 |
| 30000000 | CAPITAL CONTABLE | 150,245,820 | 142,950,581 |
| 30010000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 150,222,575 | 142,930,207 |
| 30030000 | CAPITAL SOCIAL | 45,523,723 | 45,777,573 |
| 30040000 | ACCIONES RECOMPRADAS | 0 | 0 |
| 30050000 | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | -3,134,258 | -2,746,221 |
| 30060000 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 30070000 | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | 0 | 0 |
| 30080000 | UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS) | 102,351,128 | 99,501,056 |
| 30080010 | RESERVA LEGAL | 8,085,178 | 6,949,333 |
| 30080020 | OTRAS RESERVAS | 0 | 0 |
| 30080030 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 63,840,005 | 69,834,832 |
| 30080040 | RESULTADO DEL EJERCICIO | 30,425,945 | 22,716,891 |
| 30080050 | OTROS | 0 | 0 |
| 30090000 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | 5,481,982 | 397,799 |
| 30090010 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 |
| 30090020 | GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | -371,345 | -213,291 |
| 30090030 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | 5,853,327 | 611,090 |
| 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 | 23,245 | 20,374 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

| REF | CONCEPTOS | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 91000010 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO | 13,254,091 | 10,431,599 |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO | 2,305,159 | 3,062,514 |
| 91000030 | CAPITAL SOCIAL NOMINAL | 42,573,955 | 42,807,135 |
| 91000040 | CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN | 2,949,768 | 2,970,438 |
| 91000050 | FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 684,207 | 612,821 |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 0 | 0 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 229,324 | 243,842 |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*) | 0 | 0 |
| 91000090 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*) | 17,506,639,103 | 17,627,200,951 |
| 91000100 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 111,068,160 | 96,000,000 |
| 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: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 40010000 | INGRESOS NETOS | 440,987,734 | 129,439,842 | 423,822,967 | 124,088,634 |
| 40010010 | SERVICIOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010020 | VENTA DE BIENES | 437,658,414 | 128,585,956 | 420,577,021 | 123,258,086 |
| 40010030 | INTERESES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010040 | REGALIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010050 | DIVIDENDOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010060 | ARRENDAMIENTO | 964,532 | 273,340 | 839,743 | 213,745 |
| 40010061 | CONSTRUCCIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010070 | OTROS | 2,364,788 | 580,546 | 2,406,203 | 616,803 |
| 40020000 | COSTO DE VENTAS | 343,368,796 | 99,619,468 | 330,874,486 | 96,637,480 |
| 40021000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | 97,618,938 | 29,820,374 | 92,948,481 | 27,451,154 |
| 40030000 | GASTOS GENERALES | 64,009,927 | 17,127,845 | 61,318,468 | 17,024,523 |
| 40040000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO | 33,609,011 | 12,692,529 | 31,630,013 | 10,426,631 |
| 40050000 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO | 1,107,185 | 998,752 | 6,123 | 39,176 |
| 40060000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*) | 34,716,196 | 13,691,281 | 31,636,136 | 10,465,807 |
| 40070000 | INGRESOS FINANCIEROS | 1,105,853 | 304,365 | 1,139,823 | 264,901 |
| 40070010 | INTERESES GANADOS | 480,560 | 110,158 | 538,440 | 96,485 |
| 40070020 | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 61,745 | 18,249 | 54,562 | 5,613 |
| 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 | 563,548 | 175,958 | 546,821 | 162,803 |
| 40080000 | GASTOS FINANCIEROS | 1,259,887 | 312,973 | 1,155,567 | 294,429 |
| 40080010 | INTERESES DEVENGADOS A CARGO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080020 | PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 1,259,887 | 312,973 | 1,155,567 | 294,429 |
| 40090000 | INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO | -154,034 | -8,608 | -15,744 | -29,528 |
| 40100000 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40110000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 34,562,162 | 13,682,673 | 31,620,392 | 10,436,279 |
| 40120000 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 9,521,334 | 3,382,121 | 9,631,575 | 3,525,201 |
| 40120010 | IMPUESTO CAUSADO | 10,863,537 | 4,066,387 | 9,161,839 | 2,103,638 |
| 40120020 | IMPUESTO DIFERIDO | -1,342,203 | -684,266 | 469,736 | 1,421,563 |
| 40130000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS | 25,040,828 | 10,300,552 | 21,988,817 | 6,911,078 |
| 40140000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO | 5,394,065 | 95,267 | 724,403 | 388,711 |
| 40150000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 30,434,893 | 10,395,819 | 22,713,220 | 7,299,789 |
| 40160000 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 8,948 | 8,253 | -3,671 | -3,884 |
| 40170000 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 30,425,945 | 10,387,566 | 22,716,891 | 7,303,673 |
| 40180000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN | 1.73 | 0.59 | 1.28 | 0.41 |
| 40190000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 4020000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 30,434,893 | 10,395,819 | 22,713,220 | 7,299,789 |
| | PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS | | | | |
| 40210000 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40220000 | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | -158,054 | -158,054 | 57,007 | 57,007 |
| 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 | 5,242,237 | 5,259,453 | 178,011 | -138,496 |
| 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 | 5,084,183 | 5,101,399 | 235,018 | -81,489 |
| 40300000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL | 35,519,076 | 15,497,218 | 22,948,238 | 7,218,300 |
| 40320000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 8,948 | 8,253 | -3,671 | -3,884 |
| 40310000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 35,510,128 | 15,488,965 | 22,951,909 | 7,222,184 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, 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 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|----------|---------------------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 92000010 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 9,279,214 | 2,338,888 | 8,669,327 | 2,233,973 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO | |
|----------|--|-------------|-------------|
| | | ACTUAL | ANTERIOR |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**) | 440,987,734 | 423,822,967 |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**) | 34,716,196 | 31,636,136 |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**) | 30,434,893 | 22,713,220 |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 30,425,945 | 22,716,891 |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**) | 9,279,214 | 8,669,327 |

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**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 2013 | 45,959,724 | 0 | -2,578,108 | 0 | 0 | 5,785,575 | 90,370,930 | 162,781 | 139,700,902 | 135,716 | 139,836,618 |
| 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 | 1,163,758 | -1,163,758 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16,056,467 | 0 | -16,056,467 | 0 | -16,056,467 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 67,159 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67,159 | 0 | 67,159 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | -249,310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3,079,173 | 0 | -3,328,483 | 0 | -3,328,483 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | -168,113 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -168,113 | 0 | -168,113 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -236,700 | 0 | -236,700 | -111,671 | -348,371 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22,716,891 | 235,018 | 22,951,909 | -3,671 | 22,948,238 |
| SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 | 45,777,573 | 0 | -2,746,221 | 0 | 0 | 6,949,333 | 92,551,723 | 397,799 | 142,930,207 | 20,374 | 142,950,581 |
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014 | 45,777,573 | 0 | -2,746,221 | 0 | 0 | 6,949,333 | 92,551,723 | 397,799 | 142,930,207 | 20,374 | 142,950,581 |
| 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 | 1,135,845 | -1,135,845 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -23,887,088 | 0 | -23,887,088 | 0 | -23,887,088 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 65,114 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 65,114 | 0 | 65,114 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | -318,964 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3,677,377 | 0 | -3,996,341 | 0 | -3,996,341 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | -388,037 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -388,037 | 0 | -388,037 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11,408 | 0 | -11,408 | -6,077 | -17,485 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30,425,945 | 5,084,183 | 35,510,128 | 8,948 | 35,519,076 |
| SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 | 45,523,723 | 0 | -3,134,258 | 0 | 0 | 8,085,178 | 94,265,950 | 5,481,982 | 150,222,575 | 23,245 | 150,245,820 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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
2014 Y 2013

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 | 34,562,162 | 31,620,392 |
| 50020000 | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO | 0 | 0 |
| 50020010 | + ESTIMACIÓN DEL PERIODO | 0 | 0 |
| 50020020 | +PROVISIÓN DEL PERIODO | 0 | 0 |
| 50020030 | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS | 0 | 0 |
| 50030000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 8,373,004 | 8,689,830 |
| 50030010 | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO | 9,279,214 | 8,689,694 |
| 50030020 | (-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 255,350 | 187,803 |
| 50030030 | +(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO | 585,071 | 0 |
| 50030040 | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 50030050 | (-)DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50030060 | (-)INTERESES A FAVOR | -480,560 | -539,565 |
| 50030070 | (-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA | 0 | 0 |
| 50030080 | (-) +OTRAS PARTIDAS | -1,266,071 | 351,898 |
| 50040000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 1,212,027 | 1,155,567 |
| 50040010 | (+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO | 1,212,027 | 1,155,567 |
| 50040020 | (+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA | 0 | 0 |
| 50040030 | (+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS | 0 | 0 |
| 50040040 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |
| 50050000 | FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 44,147,193 | 41,465,789 |
| 50060000 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | -4,585,886 | -13,470,057 |
| 50060010 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES | 2,734,387 | -2,169,222 |
| 50060020 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | -2,789,949 | -4,803,437 |
| 50060030 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 204,214 | -273,549 |
| 50060040 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | 4,416,632 | 2,887,686 |
| 50060050 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | 1,487,382 | 885,631 |
| 50060060 | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS | -10,638,552 | -9,997,166 |
| 50070000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 39,561,307 | 27,995,732 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 50080000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -5,521,526 | -13,623,301 |
| 50080010 | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | -17,503 | -348,371 |
| 50080020 | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | -1,437,400 | 510,318 |
| 50080030 | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -12,690,969 | -13,987,014 |
| 50080040 | +VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 120,170 | 182,212 |
| 50080050 | (-) INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 |
| 50080060 | +DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 |
| 50080070 | (-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES | 0 | 0 |
| 50080080 | +DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES | 0 | 0 |
| 50080090 | (-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS | 0 | 0 |
| 50080100 | +DISPOSICIONES DE NEGOCIOS | 8,744,186 | 0 |
| 50080110 | +DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50080120 | +INTERESES COBRADOS | 480,560 | 539,565 |
| 50080130 | +(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS | 0 | 0 |
| 50080140 | + (-) OTRAS PARTIDAS | -720,570 | -520,011 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 50090000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -27,243,669 | -20,737,483 |
| 50090010 | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 50090020 | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090030 | + OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 50090040 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 50090050 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090060 | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS | -1,604,607 | -1,352,533 |
| 50090070 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL | 0 | 0 |
| 50090080 | (-) DIVIDENDOS PAGADOS | -21,642,721 | -16,056,467 |
| 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 | -3,996,341 | -3,328,483 |
| 50090130 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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
2014 Y 2013

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 | 6,796,112 | -6,365,052 |
| 50110000 | CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 122,245 | -668,686 |
| 50120000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 21,129,491 | 28,163,229 |
| 50130000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 28,047,848 | 21,129,491 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS REFERENCIAS QUE EN ESTE DOCUMENTO SE HAGAN RESPECTO AL FUTURO DESEMPEÑO DE WALMART DE MÉXICO DEBERÁN CONSIDERARSE COMO MERAS ESTIMACIONES QUE DE BUENA FE HA REALIZADO LA COMPAÑÍA. DICHAS REFERENCIAS SON SIMPLEMENTE EL REFLEJO DE LAS EXPECTATIVAS DE LA DIRECCIÓN Y SE BASAN EN LOS DATOS QUE ACTUALMENTE SE ENCUENTRAN DISPONIBLES. LOS RESULTADOS REALES DEPENDERÁN EN SU TOTALIDAD DE LOS ACONTECIMIENTOS, RIESGOS E INCERTIDUMBRES QUE SE PUDIERAN PRESENTAR EN EL FUTURO Y QUE LLEGARAN A AFECTAR EL DESEMPEÑO REAL DE LA COMPAÑÍA.

1. COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

DATOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE 2014 (OCTUBRE - DICIEMBRE):

MÉXICO

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE LAS VENTAS DE MÉXICO CONTINUARON IMPACTADAS POR EL BAJO CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO, ASÍ COMO POR EL DÉBIL DESEMPEÑO DE SAM'S CLUB. NUESTRAS VENTAS A UNIDADES IGUALES INCLUYENDO LOS FORMATOS DE AUTOSERVICIO Y SAM'S CRECIERON 0.4%, 30 PUNTOS BASE POR DEBAJO DEL CRECIMIENTO DEL MERCADO. EXCLUYENDO A SAM'S, NUESTROS FORMATOS DE AUTOSERVICIO SUPERARON A LA INDUSTRIA POR 80 PUNTOS BASE.

LOS INGRESOS TOTALES DE MÉXICO CRECIERON 2.9% EN EL TRIMESTRE.

LA UTILIDAD BRUTA SE INCREMENTÓ 8.3% Y EL MARGEN BRUTO CRECIÓ 110 PUNTOS BASE. 60 PUNTOS BASE ATRIBUIDOS A QUE ESTE TRIMESTRE WALMEX COMENZÓ A INCORPORAR EL COSTO DE FLETE DE MERCANCÍA COMO PARTE DE LOS COMPONENTES DE VALUACIÓN DEL INVENTARIO. EL EFECTO TOTAL, EL CUAL NO TIENE IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA, FUE DE \$705 MILLONES DE PESOS.

LOS GASTOS GENERALES CRECIERON SOLO 0.3% Y REPRESENTARON 12.7% DE LOS INGRESOS TOTALES, UN DECREMENTO DE 30 PUNTOS BASE RESPECTO AL AÑO ANTERIOR. ES IMPORTANTE RECORDAR QUE EL AÑO PASADO TUVIMOS UN GASTO NO RECURRENTE, SIN EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO QUE IMPACTÓ LOS RESULTADOS. EXCLUYENDO EL EFECTO DEL AÑO PASADO, LOS GASTOS COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS HABRÍAN SIDO SIMILARES AL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA DEL CUARTO TRIMESTRE SE INCREMENTARON 18.0% Y 15.7% RESPECTIVAMENTE.

CENTROAMÉRICA

WALMART CENTROAMÉRICA REPORTÓ OTRO TRIMESTRE DE RESULTADOS SÓLIDOS.

LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 13.8% EN PESOS Y 9.4% SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO.

LAS VENTAS A UNIDADES COMPARABLES CRECIERON 5.5% SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO.

EL MARGEN BRUTO DISMINUYÓ 60 PUNTOS BASE RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

LOS GASTOS GENERALES DISMINUYERON 1.9% SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO. AÚN AL ELIMINAR TAMBIÉN EL GASTO NO RECURRENTE, SIN EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO DEL AÑO PASADO, CENTROAMÉRICA LOGRÓ 130 PUNTOS BASE DE APALANCAMIENTO DE GASTOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE CENTROAMÉRICA SE INCREMENTÓ UN SÓLIDO 41.2% Y EL EBITDA SE INCREMENTÓ 29.6%, AMBAS CIFRAS SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

LOS INGRESOS TOTALES CONSOLIDADOS CRECIERON 4.3%.

EL MARGEN BRUTO CRECIÓ 8.6%, IMPULSADA POR EL 8.3% DE CRECIMIENTO EN MÉXICO.

LOS GASTOS GENERALES COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS DISMINUYERON 50 PUNTOS BASE.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 30.8%. HAY UN EFECTO POSITIVO EN RESULTADOS POR \$1,141 MILLONES DE PESOS, PROVENIENTE DE LA CONTABILIDAD DE LA COMPRA DE CENTROAMÉRICA, EL CUAL NO TIENE EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA. RECONOCIMOS UNA PÉRDIDA POR DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL Y CANCELAMOS EL PASIVO CONTINGENTE.

EL EBITDA SE INCREMENTÓ 17.2%.

LA UTILIDAD NETA ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS CRECIÓ 49.0%, MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA CRECIÓ 42.4%.

COMO RECORDATORIO, LA VENTA DE BANCO WALMART PERMANECE SUJETA A LA APROBACIÓN DE LAS AUTORIDADES Y SUS RESULTADOS SE RECONOCEN EN EL RENGLÓN DE OPERACIONES DISCONTINUAS.

DATOS RELEVANTES DEL AÑO 2014 (ENERO - DICIEMBRE):

MÉXICO

LOS INGRESOS TOTALES PARA MÉXICO CRECIERON 3.4% Y ALCANZARON LOS 379 MIL MILLONES DE PESOS.

EL MARGEN BRUTO FUE 22.1%, COMPARADO CON 21.9% DEL AÑO ANTERIOR.

LOS GASTOS CRECIERON 4.7% Y REPRESENTARON 14.0% DE LOS INGRESOS TOTALES.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA CRECIERON A UN MAYOR RITMO QUE LOS INGRESOS, 4.0% Y 4.5% RESPECTIVAMENTE.

EL EBITDA ASCENDIÓ A 38,526 MILLONES DE PESOS Y REPRESENTÓ 10.2% DE LOS INGRESOS TOTALES.

CENTROAMÉRICA

CENTROAMÉRICA REPORTÓ INGRESOS TOTALES POR \$62,210 MILLONES, UN 8.3% DE CRECIMIENTO EN PESOS. LAS VENTAS TOTALES E IGUALES SIN EFECTO DE TIPO DE CAMBIO CRECIERON 7.4% Y 4.1% RESPECTIVAMENTE.

EL MARGEN BRUTO PARA EL AÑO 2014 FUE 22.4%, SIMILAR AL DEL 2013.

LOS GASTOS GENERALES SIN EFECTO DE TIPO DE CAMBIO CRECIERON 2.1%; CON UN APALANCAMIENTO DE 90 PUNTOS BASE.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA CRECIERON 34.7% Y 24.5% RESPECTIVAMENTE, AMBOS SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESULTADOS CONSOLIDADOS

LOS INGRESOS TOTALES CONSOLIDADOS ASCENDIERON A \$441 MIL MILLONES DE PESOS, UN CRECIMIENTO DE 4.1% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

EL MARGEN BRUTO SE INCREMENTÓ 20 PUNTOS BASE.

LOS GASTOS CRECIERON 4.4%, LIGERAMENTE POR ENCIMA DEL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS TOTALES.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA CRECIERON 9.7% Y 6.3% RESPECTIVAMENTE.

LA COMPAÑÍA PRESENTA, A PARTIR DE ESTA FECHA LOS RESULTADOS SEPARANDO BANCO WALMART EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS, DE CONFORMIDAD CON LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA, NIIF 5.

LA UTILIDAD NETA ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS CRECIÓ 13.9% Y LA UTILIDAD NETA CRECIÓ 34.0%.

BALANCE

CONTINUAMOS TENIENDO UN BALANCE MUY SÓLIDO. TERMINAMOS EL AÑO CON \$28,048 MILLONES DE PESOS EN EFECTIVO, \$6,919 MILLONES DE PESOS MÁS QUE EN 2013, CON UN 32.7% DE CRECIMIENTO.

TUVIMOS EN EL AÑO UN FLUJO DE EFECTIVO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE \$37,942 MILLONES DE PESOS.

LA INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO DURANTE EL AÑO FUE DE \$12,691 MILLONES DE PESOS. LA COMPAÑÍA AGREGÓ APROXIMADAMENTE 258 MIL METROS CUADRADOS DE PISO DE VENTAS EN 2014 EN LA APERTURA DE 132 NUEVAS UNIDADES.

DESPUÉS DEL CRECIMIENTO, EL EFECTIVO GENERADO REMANENTE DA RETORNO A NUESTROS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE DIVIDENDOS Y RECOMPRA DE ACCIONES. LA COMPAÑÍA PAGÓ \$21,643 MILLONES DE PESOS EN DIVIDENDOS Y RECOMPRÓ 123 MILLONES DE ACCIONES PROPIAS POR \$3,996 MILLONES DE PESOS.

LOS INVENTARIOS ALCANZARON LOS \$47,175 MILLONES, UN INCREMENTO DE 7.7% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES ALCANZARON LOS \$52,710 MILLONES DE PESOS, CON UN CRECIMIENTO DEL 10.7%

LA MEJORA EN EL MANEJO DE INVENTARIOS CONTINUARÁ SIENDO UN PUNTO DE ENFOQUE ESTE AÑO.

PROCEDIMIENTOS LEGALES:

VER NOTA COMPLEMENTARIA NÚMERO 1 INCISO B DE ESTE DOCUMENTO.

REGULACIÓN Y CONTROL:

PARA LA COMPAÑÍA, TENER LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES EN REGULACIÓN Y UN ADECUADO AMBIENTE DE CONTROL ES FUNDAMENTAL PARA EL LOGRO DE SUS OBJETIVOS.

EL CONTROL INTERNO EXISTENTE EN LA COMPAÑÍA ESTÁ ORIENTADO A GARANTIZAR LA PROTECCIÓN DE LOS ACTIVOS, EL CUMPLIMIENTO A LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS, EL REGISTRO ADECUADO DE LAS OPERACIONES, LA OBTENCIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONFIABLE Y OPORTUNA, LA PREVENCIÓN, IDENTIFICACIÓN Y DETECCIÓN DE FRAUDES Y EL CUMPLIMIENTO DE LEYES Y REGULACIONES.

CONTAMOS CON UN ÁREA DE ÉTICA Y CUMPLIMIENTO ENCARGADA DE DIFUNDIR Y PROMOVER NUESTRAS POLÍTICAS DE COMPORTAMIENTO ÉTICO, GOBIERNO CORPORATIVO Y LA OBSERVANCIA ESTRICTA DE LOS ORDENAMIENTOS LEGALES QUE NOS RIGEN.

2. COBERTURA DE ANALISTAS

=====

DE CONFORMIDAD CON LA REFORMA AL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EN MATERIA DE ANALISTA INDEPENDIENTE Y COBERTURA DE ANÁLISIS, LA COMPAÑÍA CUENTA A LA FECHA CON COBERTURAS DE ANÁLISIS POR PARTE DE DIVERSOS INTERMEDIARIOS BURSÁTILES:

ACTINVER - CARLOS HERMOSILLO
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH - ROBERT FORD
BARCLAYS CAPITAL - BENJAMIN M. THEURER
BBVA - MIGUEL ULLOA
BTG PACTUAL - RAFAEL SHIN
CASA DE BOLSA BANORTE IXE - MARISOL HUERTA
CITI ACCIVAL - JULIO ZAMORA
CREDIT SUISSE - ANTONIO GONZÁLEZ
DEUTSCHE BANK - JOSÉ YORDÁN
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO - LUIS WILLARD
GOLDMAN SACHS - IRMA SGARZ
HSBC - RICHARD CATHCART
INTERACCIONES - FRANCISCO GUZMÁN
INTERCAM SERVICIOS FINANCIEROS - ALEJANDRA MARCOS
INVEX - ANA HERNÁNDEZ
ITAÚ BBA - JOAQUÍN LEY
J.P. MORGAN - ANDREA TEIXEIRA
MORGAN STANLEY - FRANCO ABELARDO
PUNTO CASA DE BOLSA - CRISTINA MORALES
SANTANDER - REINALDO SANTANA
SCOTIABANK - RODRIGO ECHAGARAY
UBS - GUSTAVO OLIVEIRA
VECTOR CASA DE BOLSA - GASPAR QUIJANO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

1.- INFORMACIÓN CORPORATIVA Y EVENTOS RELEVANTES:

A. INFORMACIÓN CORPORATIVA

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. (WALMEX O "LA COMPAÑÍA"), ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CON DOMICILIO EN LA CALLE DE NEXTENGO #78, COLONIA SANTA CRUZ ACAYUCAN, CÓDIGO POSTAL 02770 EN LA CIUDAD DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, QUE SE CONSTITUYÓ BAJO LAS LEYES MEXICANAS Y QUE COTIZA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES. EL ACCIONISTA MAYORITARIO DE WALMEX ES WAL-MART STORES, INC., SOCIEDAD NORTEAMERICANA A TRAVÉS DE INTERSALT, S. DE R.L. DE C.V., SOCIEDAD MEXICANA, CON UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL 70.31%.

WALMEX ES TENEDORA DEL 99.9% DE LAS PARTES SOCIALES Y/O ACCIONES DE LAS COMPAÑÍAS EN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA, CUYOS GRUPOS SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

| GRUPO | ACTIVIDAD |
|-----------------------|--|
| NUEVA WALMART | OPERACIÓN DE 1,660 TIENDAS DE DESCUENTO BODEGA AURRERÁ, 251 HIPERMERCADOS WALMART, 159 TIENDAS SAM'S CLUB DE PRECIOS AL MAYOREO CON MEMBRESÍA, 93 SUPERMERCADOS SUPERAMA Y 10 FARMACIAS MEDIMART. |
| SUBURBIA | OPERACIÓN DE 116 TIENDAS SUBURBIA, ESPECIALIZADAS EN ROPA Y ACCESORIOS PARA TODA LA FAMILIA. |
| EMPRESAS IMPORTADORAS | IMPORTACIÓN DE MERCANCÍA PARA LA VENTA. |
| INMOBILIARIO | PROYECTOS INMOBILIARIOS Y ADMINISTRACIÓN DE COMPAÑÍAS INMOBILIARIAS. |
| EMPRESAS DE SERVICIOS | PRESTACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO, PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON FINES NO LUCRATIVOS A LA COMUNIDAD Y TENENCIA DE ACCIONES. |
| BANCO WALMART | OPERACIÓN DE 130 SUCURSALES BANCARIAS. |
| WALMART CENTROAMÉRICA | OPERACIÓN DE 477 TIENDAS DE DESCUENTO DESPENSA FAMILIAR Y PALÍ; 96 SUPERMERCADOS PAIZ, LA DESPENSA DE DON JUAN, LA UNIÓN Y MÁS X MENOS; 94 BODEGAS, MAXI BODEGA Y MAXI PALÍ; 22 HIPERMERCADOS WALMART Y 1 TIENDA CLUBCO DE PRECIOS AL MAYOREO CON MEMBRESÍA. DICHAS UNIDADES SE LOCALIZAN EN COSTA RICA, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA Y EL SALVADOR. |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

B. EVENTOS RELEVANTES

I. PROCEDIMIENTOS LEGALES

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. ("WALMEX") ES UNA SUBSIDIARIA INDIRECTA DE WAL-MART STORES, INC. ("WMT"). WMT ES PROPIETARIO DE APROXIMADAMENTE EL 70% DEL CAPITAL Y DEL DERECHO A VOTO DE WALMEX Y TIENE LA POSIBILIDAD DE DESIGNAR POR LO MENOS A LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE WALMEX. EL RESTO DE LAS ACCIONES DE WALMEX COTIZAN PÚBLICAMENTE A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y, HASTA DONDE WALMEX TIENE CONOCIMIENTO, NINGÚN ACCIONISTA SALVO WMT Y SUS SOCIEDADES RELACIONADAS ES PROPIETARIO DE MÁS DEL 2% DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN DE WALMEX.

ACTUALMENTE, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE WALMEX ESTÁ COMPUESTO POR 11 CONSEJEROS PROPIETARIOS Y 4 SUPLENTE. LOS COMITÉS DE AUDITORÍA Y DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS DEL CONSEJO ESTÁN INTEGRADOS EXCLUSIVAMENTE POR CONSEJEROS INDEPENDIENTES (QUE INCLUYE A CONSEJEROS SUPLENTE).

WMT ESTÁ SUJETA A UNA AMPLIA GAMA DE LEYES Y REGULACIONES EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y EN LOS PAÍSES EN LOS QUE OPERA, QUE INCLUYE PERO NO SE LIMITA AL U.S. FOREIGN CORRUPT PRACTICES ACT ("FCPA" POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

COMO WALMEX DIVULGÓ PÚBLICAMENTE EL 23 DE ABRIL DE 2012, WMT ESTÁ SIENDO OBJETO DE UNA INVESTIGACIÓN CONFORME AL FCPA POR EL DEPARTAMENTO DE JUSTICIA Y POR LA COMISIÓN DE VALORES E INTERCAMBIO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA COMO RESULTADO DE UNA DIVULGACIÓN QUE WMT HIZO A DICHAS DEPENDENCIAS EN NOVIEMBRE DE 2011.

EL COMITÉ DE AUDITORÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE WMT, QUE ESTÁ INTEGRADO EXCLUSIVAMENTE POR CONSEJEROS INDEPENDIENTES, ESTÁ LLEVANDO A CABO UNA INVESTIGACIÓN INTERNA, ENTRE OTRAS COSAS, SOBRE PRESUNTAS VIOLACIONES AL FCPA Y OTROS PRESUNTOS DELITOS O CONDUCTAS INAPROPIADAS EN RELACIÓN CON VARIAS DE SUS SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, QUE INCLUYE A WALMEX, Y SOBRE SI LOS INFORMES DEL PASADO SOBRE DICHAS PRESUNTAS VIOLACIONES Y CONDUCTAS FUERON ATENDIDOS EN FORMA ADECUADA POR WMT. EL COMITÉ DE AUDITORÍA DE WMT Y WMT HAN CONTRATADO ABOGADOS INDEPENDIENTES Y OTROS ASESORES DE VARIAS FIRMAS, LOS QUE ESTÁN LLEVANDO A CABO UNA INVESTIGACIÓN QUE AÚN CONTINÚA. WALMEX TAMBIÉN HA CONTRATADO ABOGADOS EXTERNOS PARA ASESORARLA EN ESTOS ASUNTOS.

WMT TAMBIÉN ESTÁ LLEVANDO A CABO UNA REVISIÓN VOLUNTARIA A NIVEL MUNDIAL DE SUS POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y CONTROLES INTERNOS PARA EFECTOS DE CUMPLIMIENTO CON EL FCPA. WMT SE ENCUENTRA EN PROCESO DE FORTALECER SU PROGRAMA GLOBAL ANTI-CORRUPCIÓN A TRAVÉS DE LA ADOPCIÓN DE MEDIDAS PARA PREVENIR LA CORRUPCIÓN. WALMEX ES PARTE DE DICHA REVISIÓN GLOBAL Y FORTALECIMIENTO DE PROGRAMAS.

EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA SE HAN PRESENTADO DEMANDAS RELACIONADAS CON LAS MATERIAS OBJETO DE LA INVESTIGACIÓN POR ACCIONISTAS DE WMT, EN CONTRA DE LA PROPIA WMT, SUS ACTUALES CONSEJEROS, ALGUNOS CONSEJEROS ANTERIORES Y CIERTOS DE SUS FUNCIONARIOS ACTUALES Y ANTERIORES, ASÍ COMO CONTRA CIERTOS FUNCIONARIOS ACTUALES Y ANTERIORES DE WALMEX.

WALMEX ESTÁ COOPERANDO CON WMT EN LA INVESTIGACIÓN DE ESTOS ASUNTOS Y TIENE LA INTENCIÓN DE CONTINUAR COOPERANDO PLENAMENTE EN DICHOS ASUNTOS.

CIERTAS DEPENDENCIAS FEDERALES Y ESTATALES EN MÉXICO TAMBIÉN HAN INICIADO INVESTIGACIONES SOBRE ESTOS ASUNTOS. WALMEX ESTÁ COOPERANDO CON DICHAS DEPENDENCIAS EN SUS INVESTIGACIONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS COMITÉS DE AUDITORÍA Y DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS DE WALMEX Y SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HAN SIDO INFORMADOS DE ESTOS ASUNTOS Y HAN DETERMINADO, POR MEDIO DEL VOTO UNÁNIME DE SUS CONSEJEROS INDEPENDIENTES, QUE ES EN EL MEJOR INTERÉS DE WALMEX CONTINUAR COOPERANDO POR AHORA CON WMT Y CON LAS DEPENDENCIAS MEXICANAS Y NORTEAMERICANAS QUE ESTÁN LLEVANDO A CABO ESTAS INVESTIGACIONES.

WALMEX PUEDE ESTAR EXPUESTA A UNA SERIE DE CONSECUENCIAS NEGATIVAS RESPECTO DE LOS ASUNTOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE. PUEDEN EXISTIR ACCIONES DE PARTE DE LAS AUTORIDADES COMO RESULTADO DE UNA O VARIAS DE LAS INVESTIGACIONES QUE SE ESTÁN LLEVANDO A CABO, Y DICHAS ACCIONES, SI SE EJERCEN, PUEDEN RESULTAR EN SENTENCIAS, TRANSACCIONES, MULTAS, IMPOSICIÓN DE MEDIDAS Y SENTENCIAS POR DELITOS. LAS DEMANDAS DE ACCIONISTAS PUEDEN RESULTAR EN SENTENCIAS EN CONTRA DE WMT Y DE CONSEJEROS Y FUNCIONARIOS, ACTUALES Y ANTERIORES, DE WMT Y DE WALMEX. WALMEX NO PUEDE POR AHORA PREDECIR EN FORMA PRECISA EL RESULTADO O EL EFECTO DE LAS INVESTIGACIONES GUBERNAMENTALES, LAS DEMANDAS DE ACCIONISTAS Y LAS INVESTIGACIONES Y REVISIONES. ADICIONALMENTE, WALMEX CONTEMPLA INCURRIR EN GASTOS PARA DAR RESPUESTA A LOS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN, EN PROPORCIONAR TESTIMONIOS Y DOCUMENTOS Y OTRA INFORMACIÓN RELACIONADA CON LAS INVESTIGACIONES GUBERNAMENTALES, Y NO PUEDE PREDECIR POR AHORA EL MONTO FINAL DE DICHS GASTOS. ESTOS ASUNTOS PUEDEN REQUERIR EL QUE FUNCIONARIOS DE WALMEX LES DEDIQUEN PARTE DE SU TIEMPO A ESTOS ASUNTOS EN LUGAR DE ASUNTOS RELACIONADOS CON LAS OPERACIONES DE WALMEX. WALMEX TAMBIÉN CONTEMPLA QUE PUDIERA EXISTIR INTERÉS GUBERNAMENTAL Y DE LOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN EN ESTOS ASUNTOS QUE PUDIERA TENER UN IMPACTO EN LA PERCEPCIÓN SOBRE WALMEX.

WALMEX, SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SUS COMITÉS DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS EN TODO MOMENTO VIGILARÁN QUE SE CUMPLA CON LAS LEYES MEXICANAS Y BUSCARÁN CREAR VALOR PARA WALMEX, ACTUANDO EN FORMA DILIGENTE, ADOPTANDO DECISIONES RAZONADAS Y FUNDADAS, SIN FAVORECER A UN ACCIONISTA O GRUPO DE ACCIONISTAS.

NO OBSTANTE QUE WALMEX ACTUALMENTE CONSIDERA, CON BASE EN LA INFORMACIÓN QUE TIENE DISPONIBLE A ESTA FECHA Y LA OPINIÓN DE SUS ABOGADOS EXTERNOS MEXICANOS, QUE LOS ASUNTOS ANTES DESCRITOS NO TENDRÁN UN EFECTO NEGATIVO SUSTANCIAL EN SUS OPERACIONES, DADA LA INCERTIDUMBRE INHERENTE EN ESTOS PROCESOS, WALMEX NO PUEDE ASEGURAR QUE ESTOS ASUNTOS NO TENDRÁN UN EFECTO NEGATIVO SUSTANCIAL EN SUS OPERACIONES.

II. VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES (NOTA 5 INCISO A)

EL 10 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA LLEGÓ A UN ACUERDO DEFINITIVO CON ALSEA, S.A.B. DE C.V. (ALSEA) PARA QUE ÉSTA ADQUIRIERA EL 100% DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES DE WALMEX, QUE OPERABA CON LAS MARCAS VIPS, EL PORTÓN, RAGAZZI Y LA FINCA ("VIPS").

EL 5 DE MARZO DE 2014, WALMEX RECIBIÓ LA NOTIFICACIÓN DE LA COMISIÓN FEDERAL DE COMPETENCIA ECONÓMICA (COFECE), EN LA QUE ES APROBADA LA VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES A ALSEA, SUJETA A CIERTAS CONDICIONES.

EL 8 DE ABRIL DE 2014, LA COMPAÑÍA ENTREGÓ A LA COFECE LA DOCUMENTACIÓN QUE SUSTENTA QUE CUMPLIO CON LAS CONDICIONES PREVIAMENTE ESTABLECIDAS POR ELLA Y A LAS QUE QUEDÓ SUJETA LA AUTORIZACIÓN DE LA VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES.

EL 5 DE MAYO DE 2014, LA COFECE AUTORIZÓ EN DEFINITIVA A WALMEX LA VENTA DE SU DIVISIÓN DE RESTAURANTES A ALSEA, TRAS HABERSE CUMPLIDO TODAS LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS POR ELLA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL 12 DE MAYO DE 2014, LA COMPAÑÍA INFORMÓ A SUS ACCIONISTAS Y AL PÚBLICO INVERSIONISTA EN GENERAL QUE CON FECHA 9 DE MAYO SE CONCRETÓ LA OPERACIÓN REFERENTE A LA VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES A ALSEA, LA CUAL INCLUYÓ UN TOTAL DE 361 RESTAURANTES DE LOS CUALES 263 SON DE LA MARCA "VIPS", 92 UNIDADES "EL PORTÓN" Y 6 UNIDADES DE "RAGAZZI". ADICIONALMENTE LA OPERACIÓN COMPRENDIÓ LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL DE LAS CUATRO MARCAS, MENÚES, DESARROLLO DEL PRODUCTO, PROCESOS DE OPERACIÓN Y OTROS.

III. VENTA DE BANCO WALMART (NOTA 5 INCISO B)

EL 18 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA LLEGÓ A UN ACUERDO CON GRUPO FINANCIERO INBURSA, S.A.B. DE C.V. (INBURSA) PARA QUE ÉSTE ADQUIERA EL 100% DE BANCO WALMART, ASÍ COMO LA CREACIÓN DE UNA ALIANZA COMERCIAL CON EL OBJETO DE FORTALECER LA OFERTA DE SERVICIOS FINANCIEROS A TODOS SUS CLIENTES. EL CIERRE DE LA OPERACIÓN ESTÁ SUJETO A LA APROBACIÓN DE LAS AUTORIDADES COMPETENTES Y OTRAS CONDICIONES QUE SE ACOSTUMBRAN PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES.

2.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS:

LAS NORMAS QUE ESTÁN EMITIDAS, PERO QUE AÚN NO ESTÁN EN APLICACIÓN, A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y QUE SON APLICABLES A LA COMPAÑÍA, SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- NIIF 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS". EN JULIO 2014, EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB) EMITIÓ LA ÚLTIMA VERSIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", LA CUAL DESCRIBE LOS NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN, DETERIORO Y CONTABILIDAD DE COBERTURA. ESTA NORMA SUSTITUYE A LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (NIC) 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN" Y A TODAS LAS VERSIONES ANTERIORES DE LA NIIF 9. LA NIIF 9 ES EFECTIVA PARA PERÍODOS ANUALES QUE COMIENZAN DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2018, CON APLICACIÓN ANTICIPADA PERMITIDA. SE REQUIERE LA APLICACIÓN RETROACTIVA, PERO LA INFORMACIÓN COMPARATIVA NO ES OBLIGATORIA. LA APLICACIÓN ANTICIPADA DE LAS VERSIONES ANTERIORES DE LA NIIF 9 SE PERMITE SI LA FECHA DE LA APLICACIÓN INICIAL ES ANTES DEL 1 DE FEBRERO DE 2015.

- NIIF 15 "INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES". EL 28 DE MAYO DE 2014, EL IASB EMITIÓ LA NIIF 15 "INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES". ESTA NORMA SUSTITUYE, CASI EN SU TOTALIDAD, A LA NORMATIVA EXISTENTE SOBRE EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, APLICA A TODOS LOS CONTRATOS DE INGRESOS Y OFRECE UN MODELO DE CINCO PASOS PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA MEDICIÓN DE LAS ENAJENACIONES DE ALGUNOS ACTIVOS NO FINANCIEROS COMO LOS INMUEBLES Y EQUIPO, ENTRE OTROS, ASIMISMO REQUIERE QUE LA COMPAÑÍA HAGA MÁS ESTIMACIONES Y USO DEL JUICIO. SU APLICACIÓN ES OBLIGATORIA PARA LOS PERIODOS ANUALES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, AUNQUE SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA. ESTA TRANSICIÓN SE REALIZARÁ UTILIZANDO UN ENFOQUE RETROSPECTIVO O MODIFICADO.

LA COMPAÑÍA EVALUÓ LA APLICACIÓN DE ESTAS NORMAS EN SU SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTIMA QUE NO TENDRÁ UN IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MEJORAS ANUALES CICLOS 2010-2012 Y 2011-2013.- ESTAS MEJORAS FUERON APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2014 Y NO TUVIERON EFECTOS SIGNIFICATIVOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA NI EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA:

- NIIF 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES"
- NIIF 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS"
- NIIF 8 "SEGMENTOS DE OPERACIÓN"
- NIIF 13 "MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE"
- NIC 16 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"
- NIC 24 "PARTES RELACIONADAS"
- NIC 40 "PROPIEDADES DE INVERSIÓN"
- ENMIENDAS A LAS NIC 16 Y NIC 38 - ACLARACIÓN DE LOS MÉTODOS ACEPTABLES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

3.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE CON EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

A. BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NIIF VIGENTES EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), ASÍ COMO TODAS LAS INTERPRETACIONES EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING INTERPRETATION COMMITTEE (IFRIC), INCLUYENDO AQUELLAS EMITIDAS PREVIAMENTE POR EL STANDING INTERPRETATIONS COMMITTEE (SIC).

EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS SE PREPARÓ CON BASE EN SU FUNCIÓN, EL CUAL PERMITE CONOCER Y REVELAR EL COSTO DE VENTAS SEPARADO DE LOS DEMÁS COSTOS, GASTOS DE OPERACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 1 "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS".

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON LAS NIIF, REQUIERE EL USO DE ESTIMACIONES CONTABLES EN LA VALUACIÓN DE ALGUNOS DE SUS RENGLONES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO WALMART QUE SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO A LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), CONTENIDOS DENTRO DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO. A LA FECHA NO SE TIENEN DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE DICHAS DISPOSICIONES Y LAS NIIF.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO ANTES DE SER INCLUIDOS EN EL PROCESO DE CONSOLIDACIÓN SON PREPARADOS CON BASE EN LAS NIIF Y CONVERTIDOS A PESOS MEXICANOS UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PARA EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL Y EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE PARA EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 21 "EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA".

EL RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS RESULTA DE CONVERTIR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO A PESOS MEXICANOS. DICHO EFECTO FORMA PARTE DEL CAPITAL CONTABLE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

WALMEX CUENTA CON LOS RECURSOS SUFICIENTES PARA SEGUIR FUNCIONANDO EN EL FUTURO COMO NEGOCIO EN MARCHA. POR LO ANTERIOR, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS BAJO LA HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA ASÍ COMO BAJO LA BASE DE COSTO HISTÓRICO; LA MONEDA FUNCIONAL Y DE REPORTE QUE SE UTILIZA ES EL PESO MEXICANO.

B. FACTORES DE RIESGO

LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A EVENTOS QUE PUEDEN AFECTAR LA CAPACIDAD DE COMPRA Y/O HÁBITOS DE CONSUMO DE LA POBLACIÓN. ESTOS EVENTOS PUEDEN SER DE CARÁCTER ECONÓMICO, POLÍTICO O SOCIAL Y ENTRE LOS MÁS IMPORTANTES PODRÍAN DESTACARSE LOS SIGUIENTES:

I. EMPLEO Y SALARIOS. UNA VARIACIÓN POSITIVA O NEGATIVA EN LOS NIVELES DE EMPLEO Y/O LOS SALARIOS REALES PUEDEN AFECTAR EL INGRESO PER CÁPITA Y CON ELLO, EL DESEMPEÑO DE LAS VENTAS DE LA COMPAÑÍA.

II. COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO. HISTÓRICAMENTE WALMART DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA HA GENERADO EXCEDENTES DE EFECTIVO QUE LE HAN PERMITIDO GENERAR INGRESOS FINANCIEROS. UNA REDUCCIÓN DE TASAS DE INTERÉS PUEDE RESULTAR EN LA DISMINUCIÓN DE DICHS INGRESOS, LO QUE AFECTARÍA EL CRECIMIENTO DE LAS UTILIDADES; SIN EMBARGO, LA EMPRESA CONSIDERA QUE LA REDUCCIÓN DE TASAS DE INTERÉS TIENE UN EFECTO POSITIVO EN EL MEDIANO Y LARGO PLAZO, YA QUE CONTRIBUYE A MEJORAR EL PODER ADQUISITIVO DE LA POBLACIÓN.

POR SU PARTE, LAS FLUCTUACIONES DE TIPO DE CAMBIO PRESIONAN LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN Y LA CAPACIDAD DE COMPRA DE LA POBLACIÓN, LO QUE TAMBIÉN PUEDE AFECTAR EN FORMA ADVERSA LAS VENTAS DE LA COMPAÑÍA.

EN APEGO A NUESTRAS NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO, LA EMPRESA NO MANEJA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

III. COMPETENCIA. EL SECTOR DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO SE HA VUELTO MUY COMPETIDO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, LO QUE HA OBLIGADO A TODOS LOS PARTICIPANTES A REALIZAR UNA BÚSQUEDA PERMANENTE DE FACTORES DE DIFERENCIACIÓN PONIENDO EN RIESGO LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LA COMPAÑÍA. OTRO FACTOR RELEVANTE PUEDE DARSE POR MOTIVO DE LA EXPANSIÓN DE LA COMPETENCIA E INCLUSO NUEVOS COMPETIDORES QUE PUDIERAN ENTRAR AL MERCADO.

IV. INFLACIÓN. EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, LA INFLACIÓN EN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA SE HA MANTENIDO EN NIVELES BAJOS. UN INCREMENTO SIGNIFICATIVO EN LAS TASAS DE INFLACIÓN PUEDE REPERCUTIR EN FORMA DIRECTA EN EL PODER ADQUISITIVO DE LOS CLIENTES Y EN LA DEMANDA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS.

V. CAMBIOS EN REGULACIONES GUBERNAMENTALES. LA COMPAÑÍA ESTA EXPUESTA A LOS CAMBIOS EN LAS DIFERENTES LEYES Y REGULACIONES, LAS CUALES PUEDEN AFECTAR EN SUS RESULTADOS DESDE UN IMPACTO EN LAS VENTAS, GASTOS POR IMPUESTOS INDIRECTOS DE NÓMINA Y CAMBIOS EN LAS TASAS APLICABLES, UNA VEZ QUE ENTREN EN VIGOR.

C. CONSOLIDACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS INCLUYEN LOS DE WALMEX Y LOS DE TODAS SUS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE SE TIENE CONTROL EN MÉXICO Y EN EL EXTRANJERO, LAS CUALES SE AGRUPAN COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1 INCISO A, Y SON PREPARADOS CONSIDERANDO EL MISMO PERIODO CONTABLE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SU CONTROL SE TRANSFIERE A WALMEX, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. LOS RESULTADOS DE LAS SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS O VENDIDAS DURANTE EL AÑO SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN O HASTA LA FECHA DE VENTA, SEGÚN SEA EL CASO.

LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE COMPAÑÍAS DEL GRUPO SE ELIMINAN PARA EFECTOS DE LA CONSOLIDACIÓN, DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS".

LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA CORRESPONDE A LA PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS NETOS DE LA SUBSIDIARIA QUE NO ES PROPIEDAD DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA. LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SE PRESENTA DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ CON VENCIMIENTO NO MAYOR A 90 DÍAS Y SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO MÁS INTERESES DEVENGADOS, QUE NO EXCEDEN SU VALOR DE MERCADO.

EL BANCO WALMART CONSTITUYE LOS DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA QUE REQUIERE EL BANCO DE MÉXICO, ESTOS DEPÓSITOS SE DETERMINAN EN FUNCIÓN DE LA CAPTACIÓN TRADICIONAL EN MONEDA NACIONAL.

E. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

UN INSTRUMENTO FINANCIERO ES CUALQUIER CONTRATO QUE DA LUGAR A UN ACTIVO FINANCIERO PARA UNA ENTIDAD Y A UN PASIVO FINANCIERO O INSTRUMENTO DE PATRIMONIO PARA LA OTRA. LA COMPAÑÍA DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL, COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

I. ACTIVOS FINANCIEROS. LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN ALGUNA DE LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS, SEGÚN SEA REQUERIDO: ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A RESULTADOS, Y CUENTAS POR COBRAR, INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO O ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA. LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR LAS CUALES SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE.

II. PASIVOS FINANCIEROS. SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE, INCLUYEN CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO, SEGÚN SEA EL CASO. LA COMPAÑÍA NO REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA MEDICIÓN POSTERIOR DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA SE DETERMINA EN FUNCIÓN DE SU CLASIFICACIÓN.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA NO TIENE PASIVOS RECONOCIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

F. CLIENTES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

EL SALDO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE BANCO WALMART ESTÁ REPRESENTADO POR LOS MONTOS EFECTIVAMENTE ENTREGADOS A LOS ACREDITADOS MÁS LOS INTERESES U OTROS ACCESORIOS DEVENGADOS NO COBRADOS. LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE PRESENTA DEDUCIENDO LOS SALDOS DE LA CARTERA.

WALMEX RECONOCE LAS ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES AL MOMENTO DE INICIAR EL PROCESO LEGAL DE COBRANZA DE CONFORMIDAD CON SUS PROCEDIMIENTOS INTERNOS.

G. INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS ESTÁN VALUADOS BAJO EL MÉTODO DETALLISTA, EXCEPTO POR LOS NEGOCIOS CORRESPONDIENTES A SAM'S CLUB, CLUBCO Y LOS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN QUE ESTÁN VALUADOS BAJO EL MÉTODO DE COSTO PROMEDIO; APLICADOS CONSISTENTEMENTE CON EL EJERCICIO ANTERIOR. LOS INVENTARIOS, INCLUYENDO ARTÍCULOS OBSOLETOS, DE LENTO MOVIMIENTO, DEFECTUOSOS O EN MAL ESTADO SE ENCUENTRAN REGISTRADOS A VALORES QUE NO EXCEDEN SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN.

LOS INVENTARIOS DE DESARROLLO AGRO-INDUSTRIAL DE GRANOS, COMESTIBLES Y CARNES SE VALÚAN A SU COSTO PROMEDIO.

LAS BONIFICACIONES SOBRE COMPRAS SE APLICAN A RESULTADOS DE ACUERDO AL DESPLAZAMIENTO DE LOS INVENTARIOS QUE LES DIERON ORIGEN.

H. PAGOS ANTICIPADOS

LOS PAGOS ANTICIPADOS SE RECONOCEN COMO UN ACTIVO CIRCULANTE EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE REALIZA DICHO PAGO. AL MOMENTO DE RECIBIR EL BENEFICIO DE DICHOS PAGOS SE RECONOCE EN RESULTADOS O COMO PARTE DEL RUBRO DEL ACTIVO CORRESPONDIENTE SI SE TIENE LA CERTEZA DE GENERAR BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS.

I. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO SE REGISTRAN A SU VALOR DE ADQUISICIÓN, Y SE PRESENTAN NETOS DE SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

LA DEPRECIACIÓN DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA A TASAS QUE FLUCTÚAN COMO SIGUE:

| | | | |
|---|------|---|-------|
| EDIFICIOS, CONSTRUCCIONES E INSTALACIONES EN BIENES ARRENDADOS | 2.5% | A | 33.3% |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 5.0% | A | 33.3% |

J. ARRENDAMIENTO

DE CONFORMIDAD CON LA NIC 17 "ARRENDAMIENTOS", LA COMPAÑÍA CLASIFICA LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES COMO FINANCIEROS U OPERATIVOS.

WALMEX CONSIDERA COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO A AQUELLOS EN QUE SE TRANSFIEREN SUSTANCIALMENTE LOS RIESGOS Y BENEFICIOS ATRIBUIBLES A LA PROPIEDAD DEL BIEN Y SE CARGAN A RESULTADOS DE ACUERDO AL PLAZO DE LOS CONTRATOS, CONSIDERANDO LAS RENOVACIONES CONTEMPLADAS EN LOS MISMOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS CONTRATOS NO CLASIFICADOS COMO FINANCIEROS, SE CONSIDERAN COMO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS. LAS RENTAS FIJAS DE ESTOS CONTRATOS SE CARGAN A RESULTADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DE ACUERDO AL PLAZO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, CONSIDERANDO COMO FECHA DE INICIO LA POSESIÓN DEL BIEN E INCLUYENDO LAS RENOVACIONES DE LOS MISMOS, Y LAS RENTAS VARIABLES EN FUNCIÓN A UN PORCENTAJE SOBRE VENTAS, LAS CUALES SE CARGAN A RESULTADOS COMO GASTOS EN EL PERIODO EN EL QUE SE INCURREN.

K. DETERIORO DEL VALOR DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

EL DETERIORO EN EL VALOR DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO SE RECONOCE APLICANDO LA TÉCNICA DE VALOR PRESENTE ESPERADO PARA CALCULAR SU VALOR DE USO, CONSIDERANDO COMO UNIDAD MÍNIMA GENERADORA DE EFECTIVO A CADA TIENDA DE LA COMPAÑÍA, DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIC 36 "DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS".

LA TÉCNICA DE VALOR PRESENTE ESPERADO REQUIERE DEL CÁLCULO DETALLADO DE PRESUPUESTOS, LOS CUALES SON PREPARADOS POR SEPARADO DE CADA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO EN DONDE SE LOCALIZAN LOS ACTIVOS. ESTOS PRESUPUESTOS CUBREN GENERALMENTE UN PERIODO DE CINCO AÑOS, Y EN CASO DE UN PERIODO MAYOR, SE APLICA UN PORCENTAJE DE CRECIMIENTO ESPERADO.

LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DENTRO DE OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.

L. ACTIVOS INTANGIBLES

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SON VALUADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN O A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN, EL QUE SEA MENOR, Y SE CLASIFICAN CONFORME A SU VIDA ÚTIL, QUE PUEDE SER INDEFINIDA O FINITA. LOS ACTIVOS CON VIDA INDEFINIDA NO SON SUJETOS DE AMORTIZACIÓN, SIN EMBARGO SE REALIZA UNA PRUEBA ANUAL DE DETERIORO DE CONFORMIDAD CON LA NIC 36 "DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS". LOS ACTIVOS CON VIDA FINITA, SE AMORTIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA.

M. ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS

DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 5 "ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS", LA COMPAÑÍA CLASIFICA LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA, SI SU VALOR EN LIBROS SE RECUPERARÁ FUNDAMENTALMENTE A TRAVÉS DE UNA TRANSACCIÓN DE VENTA, EN LUGAR DE POR SU USO CONTINUO. ESTOS ACTIVOS NO SE SOMETEN A DEPRECIACIÓN Y SE REGISTRAN AL MENOR DE SU VALOR EN LIBROS O SU VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE HAN SIDO CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA SE PRESENTAN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE FORMA SEPARADA DEL RESTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS.

LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS RELACIONADOS CON ESTA OPERACIÓN SE SEPARAN Y SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS DE FORMA COMPARABLE EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

N. PASIVOS Y PROVISIONES

DE CONFORMIDAD CON LA NIC 37 "PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES", LOS PASIVOS POR PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE LEGAL O IMPLÍCITA COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE Y QUE EXISTA LA PROBABILIDAD DE UNA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS. EN CASO DE UN REEMBOLSO, ESTE SE RECONOCERÁ NETO DE LA OBLIGACIÓN CUANDO SE TENGA LA CERTEZA DE OBTENERSE. EL GASTO POR CUALQUIER PROVISIÓN SE PRESENTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL NETO DE SUS REEMBOLSOS.

LOS PASIVOS POR CAPTACIÓN TRADICIONAL DE BANCO WALMART SE ENCUENTRAN INTEGRADOS POR CUENTAS DE DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA MEDIANTE TARJETAS DE DÉBITO Y DEPÓSITOS A PLAZO. ESTOS PASIVOS SE REGISTRAN AL COSTO DE CAPTACIÓN MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS.

O. PASIVO CONTINGENTE

EL PASIVO CONTINGENTE RECONOCIDO POR LA ADQUISICIÓN DE WALMART CENTROAMÉRICA, ESTÁ VALUADO A SU VALOR PRESENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS PAGOS SE REALIZAN EN ACCIONES Y EN EFECTIVO SIEMPRE Y CUANDO WALMART CENTROAMÉRICA ALCANCE UN DETERMINADO NIVEL DE RENTABILIDAD Y POR UN PLAZO NO MAYOR A DIEZ AÑOS A PARTIR DE LA FIRMA DEL CONTRATO.

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE CLASIFICAN EN IMPUESTO CAUSADO Y DIFERIDO, Y SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN O DEVENGAN, EXCEPTO CUANDO PROVIENEN DE PARTIDAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, EN CUYO CASO EL IMPUESTO CORRESPONDIENTE SE RECONOCE DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO SE DETERMINA CON BASE EN LAS LEYES FISCALES APROBADAS EN LOS PAÍSES EN DONDE OPERA WALMEX, Y RESULTA DE APLICAR A LAS UTILIDADES FISCALES DE CADA COMPAÑÍA DEL GRUPO, LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y SE PRESENTA COMO UN PASIVO CIRCULANTE/ACTIVO CIRCULANTE NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL AÑO.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE CALCULA UTILIZANDO EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, Y RESULTA DE APLICAR A TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS SALDOS CONTABLES Y FISCALES DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, O BIEN, AQUELLAS TASAS PROMULGADAS Y ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁN VIGENTES AL MOMENTO EN QUE DICHAS DIFERENCIAS SE MATERIALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 12 "IMPUESTO A LA UTILIDAD".

LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE CON OBJETO DE DETERMINAR SU RECUPERABILIDAD.

Q. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

DE ACUERDO A LAS LEYES DE CADA PAÍS DONDE LA COMPAÑÍA OPERA, LOS BENEFICIOS A QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS EN CASO DE RETIRO O MUERTE, SE MUESTRAN EN LA PÁGINA SIGUIENTE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MÉXICO:

LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD A QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO Y LAS REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO SE RECONOCEN COMO COSTO EN LOS AÑOS EN QUE LOS EMPLEADOS PRESTAN SUS SERVICIOS CON BASE EN UN ESTUDIO ACTUARIAL ELABORADO POR UN PERITO INDEPENDIENTE, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS".

LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGUEN DIRECTAMENTE EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19.

LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES SE RECONOCE EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE GASTOS GENERALES Y REPRESENTA EL PASIVO EXIGIBLE A PLAZO MENOR DE UN AÑO.

LOS DEMÁS PAGOS A QUE PUEDEN TENER DERECHO LOS EMPLEADOS O SUS BENEFICIARIOS EN CASO DE RETIRO INVOLUNTARIO O MUERTE, DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO, SE LLEVAN A RESULTADOS EN EL AÑO EN QUE OCURREN.

CENTROAMÉRICA:

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL AL RETIRO A QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS DE LAS COMPAÑÍAS DE WALMART CENTROAMÉRICA, EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY LABORAL DE CADA PAÍS, SE RECONOCEN COMO COSTO EN LOS AÑOS EN QUE LOS EMPLEADOS PRESTAN SUS SERVICIOS CON BASE EN LOS ESTUDIOS ACTUARIALES DE CADA PAÍS, LOS CUALES SON ELABORADOS POR UN PERITO INDEPENDIENTE, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19.

EN GUATEMALA, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL AL RETIRO SON PAGADOS A LOS EMPLEADOS CUANDO TIENEN TRES O MÁS AÑOS TRABAJANDO EN LA COMPAÑÍA, EXCEPTO LOS DESPIDOS JUSTIFICADOS.

EN EL SALVADOR Y HONDURAS, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL AL RETIRO SON PAGADOS A LOS EMPLEADOS CUANDO TIENEN UNO O MÁS AÑOS EN LA COMPAÑÍA, EXCEPTO LOS DESPIDOS JUSTIFICADOS.

EN NICARAGUA, EL MONTO DE LOS BENEFICIOS PAGADOS POR TERMINACIÓN LABORAL AL RETIRO FLUCTÚA ENTRE UNO Y MÁXIMO CINCO MESES DE SALARIO DE ACUERDO AL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIOS PRESTADOS.

EN EL CASO DE LAS COMPAÑÍAS LOCALIZADAS EN COSTA RICA, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL AL RETIRO SON PAGADOS A LOS EMPLEADOS DE ACUERDO A LA POLÍTICA VIGENTE Y CONFORME A LA LEY DE DICHO PAÍS.

R. CAPITAL CONTABLE

RESERVA LEGAL:

DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES DE MÉXICO, LA COMPAÑÍA SEPARA DE LA UTILIDAD NETA DE CADA AÑO EL 5% PARA INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA CONSTITUIR EL 20% DEL CAPITAL SOCIAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL:

EL FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL, ESTÁ CONSTITUIDO POR ACCIONES DE WALMEX QUE SE PRESENTAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN, PARA OTORGAR OPCIONES DE COMPRA DE ACCIONES A LOS EJECUTIVOS DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO, CON BASE EN LA AUTORIZACIÓN CONCEDIDA POR LA CNEV.

TODAS LAS ACCIONES CON OPCIÓN A COMPRA SON ASIGNADAS A LOS EJECUTIVOS DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS A UN VALOR QUE NO ES INFERIOR A SU VALOR DE MERCADO A LA FECHA DE ASIGNACIÓN.

CONFORME A LA POLÍTICA VIGENTE, LOS EJECUTIVOS TIENEN DERECHO A EJERCER LA OPCIÓN DE COMPRA DE LAS ACCIONES EN CINCO AÑOS EN PARTES IGUALES. EL DERECHO PARA EJERCER LA OPCIÓN DE COMPRA DE LAS ACCIONES, EXPIRA DESPUÉS DE DIEZ AÑOS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE ASIGNACIÓN O SESENTA DÍAS POSTERIORES A LA FECHA DE RETIRO DEL EJECUTIVO DE LA COMPAÑÍA.

EL COSTO DE COMPENSACIÓN DE LAS ACCIONES SE DETERMINA UTILIZANDO LA TÉCNICA FINANCIERA DE VALUACIÓN DENOMINADA BLACK-SCHOLES DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES".

PRIMA EN VENTA DE ACCIONES:

LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES REPRESENTA LA DIFERENCIA ENTRE EL COSTO DE LAS ACCIONES Y EL VALOR AL QUE FUERON VENDIDAS A LOS EJECUTIVOS DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO, UNA VEZ DEDUCIDO EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRESPONDIENTE.

S. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

DE CONFORMIDAD CON LA NIC 18 "INGRESOS", LOS INGRESOS POR VENTA DE MERCANCÍA SE RECONOCEN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SE TRANSFIERE AL CLIENTE LA PROPIEDAD AL ENTREGARLE LOS BIENES, Y LOS INGRESOS POR SERVICIOS EN EL MOMENTO EN QUE SE PRESTAN.

LOS INGRESOS POR MEMBRESÍAS DE LAS TIENDAS SAM'S CLUB Y CLUBCO SE RECONOCEN DE MANERA DIFERIDA DURANTE LOS DOCE MESES DE SU VIGENCIA Y SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE INGRESOS NETOS (OTROS) DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.

LOS INGRESOS POR RENTA SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CELEBRADOS CON TERCEROS Y SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE INGRESOS NETOS (ARRENDAMIENTO) DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.

LOS INGRESOS POR TIEMPO AIRE SE REGISTRAN NETOS EN EL RUBRO DE INGRESOS NETOS (VENTA DE BIENES) Y SE RECONOCEN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SE PRESTA EL SERVICIO.

LOS INGRESOS POR INTERESES Y TARIFAS COBRADAS DE BANCO WALMART SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS, CONFORME SE DEVENGAN.

LOS INGRESOS POR VENTA DE DESPERDICIO, GARANTÍAS EXTENDIDAS Y COMISIONES POR SERVICIOS SE RECONOCEN EN EL RUBRO DE INGRESOS NETOS (OTROS) EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SE TRANSFIERE LA PROPIEDAD AL ENTREGAR LOS BIENES Y LOS SERVICIOS EN EL MOMENTO EN QUE SE PRESTAN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

T. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN RESULTA DE DIVIDIR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN, DE ACUERDO CON LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN LA NIC 33 "UTILIDAD POR ACCIÓN". LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA ES IGUAL A LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN DEBIDO A QUE NO EXISTEN EFECTOS DILUTIVOS INHERENTES A LAS ACCIONES ORDINARIAS POTENCIALES.

U. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS ES PREPARADA EN FUNCIÓN A LA INFORMACIÓN UTILIZADA POR LA ALTA DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA PARA TOMAR DECISIONES OPERATIVAS Y EVALUAR EL DESARROLLO DE LA MISMA, Y SE PRESENTA CONSIDERANDO LAS ÁREAS GEOGRÁFICAS EN QUE OPERA, DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 8 "SEGMENTOS DE OPERACIÓN".

V. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DE WALMEX DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE EXPRESAN EN MONEDA FUNCIONAL UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE APLICAN AL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO, DE CONFORMIDAD CON LA NIC 21 "EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA".

NOTA 4.- CLIENTES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES:

LOS CLIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| | ----- |
| CLIENTES | \$ 1,829,013 |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | (93,395) |
| | ----- |
| | \$ 1,735,618 |
| | ===== |

LAS OTRAS CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| | ----- |
| IMPUESTOS POR RECUPERAR | \$ 4,198,189 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 603,134 |
| | ----- |
| SUB-TOTAL | \$ 4,801,323 |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | (154,620) |
| | ----- |
| | \$ 4,646,703 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTA 5.-ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS:

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1 INCISO B NUMERAL II Y III, DURANTE 2014, LA COMPAÑÍA CONCLUYÓ LA VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES Y ANUNCIÓ LA VENTA DE BANCO WALMART.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA, QUE SE PRESENTAN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CORRESPONDEN AL BANCO WALMART Y A LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES, RESPECTIVAMENTE.

EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS, QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS, INCLUYE LOS RESULTADOS DEL BANCO WALMART Y DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES, EN AMBOS AÑOS.

A CONTINUACIÓN SE EXPLICAN CADA UNA DE ESTAS OPERACIONES:

A) VENTA DE DIVISIÓN DE RESTAURANTES

EL 9 DE MAYO DE 2014, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ LA OPERACIÓN DE VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES A ALSEA POR UN MONTO DE \$8,152 MILLONES DE PESOS MÁS EL MONTO DEL CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO POR \$592 MILLONES DE PESOS. DICHA DIVISIÓN OPERABA CON LAS MARCAS "VIPS", "EL PORTON", "RAGAZZI" Y "LA FINCA" ("VIPS"). ADICIONALMENTE, ALSEA PAGARÁ A WALMEX EN EL FUTURO, RENTAS SOBRE UNIDADES QUE SE ENCUENTRAN EN PROPIEDADES EN LAS QUE COEXISTEN OTROS FORMATOS DE WALMEX.

LA OPERACIÓN DE VIPS INCLUYÓ UN TOTAL DE 361 RESTAURANTES DE LOS CUALES 263 SON DE LA MARCA "VIPS", 92 UNIDADES DE "EL PORTÓN" Y 6 UNIDADES DE "RAGAZZI"; ADICIONALMENTE, LA OPERACIÓN COMPRENDIÓ LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL DE LAS CUATRO MARCAS, MENÚES, DESARROLLO DE PRODUCTO, PROCESOS DE OPERACIÓN Y OTROS.

LOS PRINCIPALES RUBROS DEL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DISCONTINUA QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 8 DE MAYO DE 2014 Y QUE INCLUYEN LOS EFECTOS DERIVADOS DE LA VENTA, ASÍ COMO POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 SON:

| | MAYO 8, 2014 | DICIEMBRE 31, 2013 |
|--|-----------------|-----------------------|
| | ----- | ----- |
| INGRESOS NETOS | \$ 10,809,678 | \$ 5,987,465 |
| COSTOS, GASTOS E IMPUESTOS | (5,238,314) | (5,274,312) |
| | ----- | ----- |
| UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DISCONTINUAS | \$ 5,571,364 | \$ 713,153 |
| | ===== | ===== |

LOS GASTOS POR HONORARIOS LEGALES, DE CONSULTORÍA, ASESORÍA, ENTRE OTROS, RELACIONADOS CON LA DISPOSICIÓN DE NEGOCIOS SON RECONOCIDOS EN EL AÑO EN QUE OCURREN EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES AL 8 DE MAYO DE 2014, SON COMO SIGUE:

| | MAYO 8, 2014 |
|------------------------------|-----------------|
| ACTIVOS CIRCULANTES | \$ 962,901 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 2,910,307 |
| OTROS ACTIVOS | 15,874 |
| | ----- |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 3,889,082 |
| | ===== |
| PROVEEDORES | \$ 140,299 |
| OTROS PASIVOS | 462,046 |
| | ----- |
| PASIVOS CIRCULANTES | 602,345 |
| PASIVOS NO CIRCULANTES | 405,195 |
| | ----- |
| TOTAL PASIVOS | \$ 1,007,540 |
| | ===== |

B) VENTA DE BANCO WALMART

COMO PARTE DE SU ESTRATEGIA DE NEGOCIOS, WALMEX LLEGÓ A UN ACUERDO PARA LA VENTA DEL 100% DE BANCO WALMART A INBURSA A UN PRECIO EQUIVALENTE A 1.7 VECES SU CAPITAL CONTABLE A LA FECHA DE CIERRE DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO LA CREACIÓN DE UNA ALIANZA COMERCIAL PARA FORTALECER LA OFERTA DE SERVICIOS FINANCIEROS A TODOS SUS CLIENTES. EL CIERRE DE LA OPERACIÓN ESTÁ SUJETO A LA APROBACIÓN DE LAS AUTORIDADES COMPETENTES Y OTRAS CONDICIONES QUE SE ACOSTUMBRAN PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE BANCO WALMART CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|------------------------------|-----------------------|
| CARTERA DE CRÉDITO | \$ 5,050,227 |
| OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 1,833,987 |
| | ----- |
| ACTIVOS CIRCULANTES | 6,884,214 |
| OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES | 1,104,144 |
| | ----- |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 7,988,358 |
| | ===== |
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | \$ 5,587,657 |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 178,595 |
| | ----- |
| PASIVO CIRCULANTE | 5,766,252 |
| PASIVO NO CIRCULANTE | 4,480 |
| | ----- |
| TOTAL PASIVOS | \$ 5,770,732 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS PRINCIPALES RUBROS DEL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DISCONTINUA QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 SON:

| | DICIEMBRE 31, 2014 | DICIEMBRE 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| INGRESOS NETOS | \$ 1,726,085 | \$ 1,338,474 |
| COSTOS, GASTOS E IMPUESTOS | (1,903,384) | (1,327,224) |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DISCONTINUAS | \$ (177,299) | \$ 11,250 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PROPIOS

| | DICIEMBRE 31, 2013 | ADICIONES | BAJAS | TRASPASOS | EFECTO POR CONVERSIÓN | DICIEMBRE 31, 2014 |
|----------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------------|-----------------------|
| TERRENOS | \$ 29,533,130 | \$ 472,204 | \$ (50,955) | \$ 119,948 | \$ 199,273 | \$ 30,273,600 |
| EDIFICIOS | 44,424,528 | 2,468,155 | (53,886) | (289,336) | 570,290 | 47,119,751 |
| INSTALACIONES Y MEJORAS | 39,872,160 | 1,884,859 | (311,548) | 760,719 | 277,300 | 42,483,490 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 47,489,589 | 5,219,207 | (1,865,997) | 1,193,725 | 697,228 | 52,733,752 |
| | 161,319,407 | 10,044,425 | (2,282,386) | 1,785,056 | 1,744,091 | 172,610,593 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (55,262,816) | (8,531,668) | 1,917,307 | 2,561 | (577,278) | (62,451,894) |
| OBRAS EN PROCESO | 2,611,938 | 2,527,164 | (21,241) | (1,740,553) | 106,653 | 3,483,961 |
| TOTAL | \$ 108,668,529 | \$ 4,039,921 | \$ (386,320) | \$ 47,064 | \$ 1,273,466 | \$ 113,642,660 |

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN ARRENDAMIENTO

| | DICIEMBRE 31, 2013 | ADICIONES | BAJAS | TRASPASOS | EFECTO POR CONVERSIÓN | DICIEMBRE 31, 2014 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| INMUEBLES | \$ 13,360,286 | \$ 402,712 | \$ (202,737) | \$ - | \$ 139,179 | \$ 13,699,440 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 1,896,610 | 169,218 | - | (62,061) | - | 2,003,767 |
| | 15,256,896 | 571,930 | (202,737) | (62,061) | 139,179 | 15,703,207 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (2,842,698) | (654,509) | 172,133 | 23,929 | (48,666) | (3,349,811) |
| TOTAL | \$ 12,414,198 | \$ (82,579) | \$ (30,604) | \$ (38,132) | \$ 90,513 | \$ 12,353,396 |
| GRAN TOTAL | \$ 121,082,727 | \$ 3,957,342 | \$ (416,924) | \$ 8,932 | \$1,363,979 | \$ 125,996,056 |

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$9,107,587.

EL DETERIORO DE INMUEBLES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$128,083.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EN LA COLUMNA DE TRASPASOS SE INCLUYE LA RECLASIFICACIÓN DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO MANTENIDOS PARA LA VENTA DEL BANCO WALMART POR \$23,651.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS OBRAS EN PROCESO ESTÁN CONFORMADAS POR INVERSIONES REALIZADAS POR LA COMPAÑÍA, PRINCIPALMENTE POR LA CONSTRUCCIÓN DE NUEVAS TIENDAS.

NOTA 7.- ACTIVOS INTANGIBLES:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|----------------------|-----------------------|
| CRÉDITO MERCANTIL | \$ 28,020,341 |
| MARCAS | 677,458 |
| LICENCIAS Y SOFTWARE | 280,741 |
| CLIENTES | 90,204 |
| PATENTES | 46,275 |
| | ----- |
| | \$ 29,115,019 |
| | ===== |

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA EL EXCESO DEL PRECIO DE COMPRA SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS DE WALMART CENTROAMÉRICA A LA FECHA DE ADQUISICIÓN MÁS EL VALOR RAZONABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA, DETERMINADO CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIIF 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS".

EL CRÉDITO MERCANTIL FUE ASIGNADO DE CONFORMIDAD CON LA NIC 38 "ACTIVOS INTANGIBLES", APLICANDO LA TÉCNICA DE VALOR DE PERPETUIDAD PARA DETERMINAR SU VALOR DE USO, CONSIDERANDO COMO UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO (UGE) CADA UNO DE LOS PAÍSES DE CENTROAMÉRICA: COSTA RICA, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA Y EL SALVADOR.

EL CRÉDITO MERCANTIL SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y EL EFECTO SE RECONOCE EN OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL.

ANUALMENTE LA COMPAÑÍA CONTRATA LOS SERVICIOS PROFESIONALES DE UN PERITO INDEPENDIENTE PARA REALIZAR EL ESTUDIO DEL DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL, EL CUAL FUE PREPARADO DE CONFORMIDAD CON LA NIC 36 "DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS" UTILIZANDO LA TÉCNICA DE FLUJOS DE EFECTIVO DESCONTADOS (VALOR PRESENTE ESTIMADO) PARA LLEVAR A CABO LA ESTIMACIÓN DEL VALOR EN USO DE CADA UGE CONSIDERANDO LAS ESTIMACIONES DE INGRESOS, COSTOS, GASTOS, REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO E INVERSIONES EN ACTIVO FIJO PARA CADA UNA. ESTA TÉCNICA, INCLUYE LOS SUPUESTOS DE PROYECCIÓN Y DE ESTIMACIÓN DE VALOR, Y ES CONSISTENTE CON LA UTILIZADA PARA DETERMINAR EL PRECIO DE COMPRA DE WALMART CENTROAMÉRICA AL MOMENTO DE LA ADQUISICIÓN, LA CUAL SIRVIÓ COMO BASE PARA ESTIMAR EL CRÉDITO MERCANTIL ASIGNABLE A CADA PAÍS.

EL IMPORTE RECUPERABLE DEL CRÉDITO MERCANTIL SE DETERMINÓ MEDIANTE EL VALOR EN USO, UTILIZANDO PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO BASADAS EN EL PLAN DE NEGOCIO DE LA COMPAÑÍA UTILIZADO POR LA ALTA DIRECCIÓN PARA LOS PRÓXIMOS CINCO AÑOS, EXCEPTO POR LOS PAÍSES DE EL SALVADOR Y NICARAGUA EN EL CUAL SE UTILIZÓ DIEZ AÑOS.

COMO RESULTADO DE DICHO ESTUDIO, LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, UNA PÉRDIDA POR DETERIORO DE \$456,988 EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO, Y SU EFECTO POR CONVERSIÓN DE \$70,223 EN OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS MARCAS REPRESENTAN AQUÉLLAS QUE FUERON ADQUIRIDAS EN LA COMPRA DE CENTROAMÉRICA TALES COMO: PALÍ, DESPENSA FAMILIAR, MAXI BODEGA, CLUBCO, ENTRE OTRAS; SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y EL EFECTO SE RECONOCE EN OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL.

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE ADQUIRIÓ SOFTWARE POR UN MONTO DE \$151,989.

EL MONTO CARGADO A RESULTADOS POR CONCEPTO DE AMORTIZACIÓN DE LICENCIAS, SOFTWARE Y CLIENTES POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ASCENDIÓ A \$171,627.

NOTA 8.- PARTES RELACIONADAS:

A) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INCLUYE LOS SIGUIENTES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|------------------------------------|-----------------------|
| CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES: | |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C. (AFILIADA) | \$ 990,986 |
| GLOBAL GEORGE, LTD. (AFILIADA) | 6,625 |
| | ----- |
| | \$ 997,611 |
| | ===== |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES (OTROS): | |
| WAL-MART STORES, INC. (TENEDORA) | \$ 506,503 |
| | ===== |

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS ESTÁN FORMADOS POR SALDOS DE CUENTA CORRIENTE, SIN INTERESES, PAGADEROS EN EFECTIVO, PARA LOS CUALES NO EXISTEN GARANTÍAS.

B) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

WALMEX TIENE CELEBRADOS LOS SIGUIENTES CONTRATOS POR TIEMPO INDEFINIDO CON PARTES RELACIONADAS:

- IMPORTACIONES DE MERCANCÍA PARA LA VENTA, SIN INTERESES Y PAGADEROS MENSUALMENTE.
- COMISIONES DE COMPRA CON GLOBAL GEORGE PAGADEROS DE FORMA RECURRENTE.
- ASISTENCIA TÉCNICA Y SERVICIOS CON WALMART STORES, PAGADEROS MENSUALMENTE.
- REGALÍAS POR USO DE MARCAS CON WALMART STORES, PAGADERO TRIMESTRALMENTE CON BASE EN UN PORCENTAJE SOBRE LAS VENTAS DE LOS NEGOCIOS DE AUTOSERVICIO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS MONTOS DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|---|-----------------------|
| | ----- |
| IMPORTACIONES DE MERCANCIA PARA LA VENTA: | |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C. (AFILIADA) | \$ 3,774,128 |
| GLOBAL GEORGE, LTD. (AFILIADA) | 95,862 |
| | ----- |
| | \$ 3,869,990 |
| | ===== |
| ASISTENCIA TÉCNICA, SERVICIOS Y REGALÍAS: | |
| WAL-MART STORES, INC. (TENEDORA) | \$ 2,398,523 |
| | ===== |

C) REMUNERACIONES A PRINCIPALES FUNCIONARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS REMUNERACIONES A LOS PRINCIPALES FUNCIONARIOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | DICIEMBRE 31, 2014 |
|--------------------------------|-----------------------|
| | ----- |
| BENEFICIOS A CORTO PLAZO | \$ 786,173 |
| BENEFICIOS POR TERMINACIÓN | 75,044 |
| BENEFICIOS BASADOS EN ACCIONES | 21,070 |
| | ----- |
| | \$ 882,287 |
| | ===== |

NOTA 9.- PASIVO CONTINGENTE Y COMPROMISOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE ORIGINADA POR LA ADQUISICIÓN DE WALMART CENTROAMÉRICA ASCIENDE A \$132,983, MISMA QUE SE LIQUIDARÁ EN ACCIONES Y EN EFECTIVO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PAGOS EN EFECTIVO Y EN ACCIONES REALIZADOS EN FEBRERO 2014 POR LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE:

| | IMPORTE |
|------------------------|------------|
| | ----- |
| PAGO EN ACCIONES | \$ 65,114 |
| PAGO EN EFECTIVO | 62,561 |
| | ----- |
| TOTAL PAGO CONTINGENTE | \$ 127,675 |
| | ===== |

| | |
|-----------------------------|-----------|
| NÚMERO DE ACCIONES EMITIDAS | 2,114,312 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA TIENE COMPROMISOS PARA LA ADQUISICIÓN DE INVENTARIOS Y PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, ASÍ COMO SERVICIOS DE MANTENIMIENTO POR \$12,737,320.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA HA OTORGADO LAS SIGUIENTES GARANTÍAS PARA:

- 1) ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA EÓLICA EN LAS TIENDAS POR SEISCIENTOS TREINTA Y CINCO MILLONES DE DÓLARES CON DESARROLLOS EÓLICOS MEXICANOS DE OAXACA 2, S.A. DE C.V.,
- 2) ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA HIDROELÉCTRICA POR MIL CUATROCIENTOS SESENTA MILLONES DE DÓLARES CON DESELEC I, S. DE R.L. DE C.V., HIDROCHIAPAS, S. DE R.L. DE C.V. Y ELECTRICIDAD DEL SOCONUSCO, S. DE R.L. DE C.V.,
- 3) COBERTURA DE LIQUIDEZ POR SEISCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE PESOS CON BANCO SANTANDER, S.A. (MÉXICO),
- 4) TARJETAS DE CREDITO CON MASTERCARD Y PROSA QUE EL BANCO WALMART TIENE RESPALDADAS A TRAVÉS DE BANK OF AMERICA, N.A. POR CUATRO MILLONES DOSCIENTOS MIL DÓLARES,
- 5) ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA HIDROELÉCTRICA POR CUATROCIENTOS VEINTICUATRO MILLONES DE DÓLARES CON EÓLICA TRES MESAS 2, S.A.P.I. DE C.V.,
- 6) PLANTA SUSTENTABLE DE ENERGÍA EÓLICA POR SETENTA Y SEIS MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL DÓLARES CON FUERZA EÓLICA DE SAN MATÍAS, S.A.P.I DE C.V.
- 7) OBLIGACIONES RELACIONADAS A OPERACIONES CON CARTAS DE CRÉDITO PARA IMPORTACIONES POR TRESCIENTOS CUARENTA Y SEIS MILLONES TRESCIENTOS CINCUENTA MIL DÓLARES CON BANK OF AMERICA.
- 8) OBLIGACIONES RELACIONADAS A OPERACIONES CON CARTAS DE CRÉDITO PARA IMPORTACIONES POR OCHENTA Y CINCO MILLONES DE DÓLARES CON BANCO HSBC.
- 9) ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA EÓLICA SUSTENTABLE POR DOSCIENTOS VEINTISIETE MILLONES DE DÓLARES CON GENERADORA ELÉCTRICA SAN RAFAEL, S. DE R.L. DE C.V.

NOTA 10.- ARRENDAMIENTOS:

CON EL FIN DE DETERMINAR SI LOS PROVEEDORES TRANSFIEREN A WALMEX EL DERECHO DE USO DE UN ACTIVO, LA COMPAÑÍA ANALIZA LOS ACUERDOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS QUE NO TENGAN LA FORMA LEGAL DE UN ARRENDAMIENTO PERO QUE IMPLIQUEN EL DERECHO DE USO DE UN ACTIVO. DERIVADO DE ESTE ANÁLISIS, WALMEX NO TIENE ACUERDOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS QUE SE TENGAN QUE CLASIFICAR COMO UN ARRENDAMIENTO, DE CONFORMIDAD CON LA IFRIC 4 "DETERMINACIÓN DE SI UN ACUERDO CONTIENE UN ARRENDAMIENTO".

LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE INMUEBLES CON TERCEROS, LOS CUALES SE RECONOCEN EN RESULTADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DE ACUERDO AL PLAZO DE LOS CONTRATOS CONSIDERANDO COMO FECHA DE INICIO LA POSESIÓN DEL BIEN E INCLUYENDO LAS RENOVACIONES DE LOS MISMOS.

LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES QUE CALIFICAN COMO FINANCIEROS, LOS CUALES SE REGISTRAN AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS O AL VALOR DE MERCADO DE LOS INMUEBLES, EL QUE RESULTE MENOR, Y SE AMORTIZAN DURANTE EL PERIODO DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO CONSIDERANDO LAS RENOVACIONES DE LOS MISMOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS DIVERSOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES CON TERCEROS, A PLAZOS FORZOSOS QUE FLUCTÚAN ENTRE 1 Y 15 AÑOS.

ASÍ TAMBIÉN LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO DE PLANTAS TRATADORAS DE AGUA RESIDUALES, Y SE UTILIZAN PARA CONTRIBUIR CON LAS NORMAS DE PROTECCIÓN ECOLÓGICA. EL PLAZO DE PAGO ES DE 7 Y 10 AÑOS.

A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LOS MONTOS DE RENTAS QUE SE PAGARÁN DURANTE LOS PRÓXIMOS AÑOS:

| AÑO | ARRENDAMIENTO OPERATIVO (PLAZO FORZOSO) | ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PAGOS MÍNIMOS) | |
|------------------|---|--|--------------|
| | | VALOR PRESENTE | VALOR FUTURO |
| 2015 | \$ 387,370 | \$ 559,050 | \$ 1,729,776 |
| 2016 | \$ 328,786 | \$ 493,621 | 1,653,431 |
| 2017 | \$ 247,811 | \$ 443,562 | 1,588,684 |
| 2018 | \$ 182,194 | \$ 394,202 | 1,487,883 |
| 2019 | \$ 145,351 | \$ 341,787 | 1,450,014 |
| 2020 EN ADELANTE | \$ 821,822 | \$10,896,513 | 26,428,593 |

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL PASIVO DERIVADO DE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DE LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS ASCIENDE A \$621,351 DE LOS CUALES \$22,485 SE PRESENTAN EN EL PASIVO CIRCULANTE.

EL TOTAL DE LAS RENTAS OPERATIVAS DE INMUEBLES CARGADAS A RESULTADOS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$4,401,420.

NOTA 11.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, WALMEX COMO SOCIEDAD INTEGRADORA Y SUS SUBSIDIARIAS INTEGRADAS EN MÉXICO, DETERMINAN Y PAGAN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA BAJO EL RÉGIMEN OPCIONAL DE INTEGRACIÓN PARA GRUPOS DE SOCIEDADES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO (ACTIVO) GENERADO POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ES EL SIGUIENTE:

| | IMPORTE |
|--|----------------|
| PASIVO DIFERIDO: | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 8,156,133 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 281,314 |
| | ----- |
| | \$ 8,437,447 |
| | ----- |
| ACTIVO DIFERIDO: | |
| INVENTARIOS | (544,447) |
| COBROS ANTICIPADOS | (536,933) |
| OBLIGACIONES LABORALES | (461,510) |
| OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | (460,544) |
| PROVISIONES | (179,844) |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | (59,052) |
| PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTE DE AMORTIZAR DE SUBSIDIARIAS | (29,301) |
| OTRAS PARTIDAS | (343,968) |
| | ----- |
| | \$ (2,615,599) |
| | ----- |
| TOTAL | \$ 5,821,848 |
| | ===== |

EL IMPUESTO DIFERIDO DEL BANCO WALMART SE PRESENTA EN ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA.

LA CONCILIACIÓN ENTRE LA TASA DE LEY Y EFECTIVA POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ES COMO SIGUE:

| | 2014 |
|--|----------|
| TASA DE LEY | 30.0 % |
| NO DEDUCIBLES POR PAGOS A EMPLEADOS EXENTOS DE ISR | 0.9 % |
| CANCELACIÓN REPATRIACIÓN DE UTILIDADES WALMART CENTROAMÉRICA | (1.2) % |
| OTRAS PARTIDAS | (2.2) % |
| | ----- |
| TASA EFECTIVA | 27.5 % |
| | ===== |

LAS TASAS DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICABLES SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | TASA |
|-------------|-------|
| | ----- |
| MÉXICO | 30% |
| COSTA RICA | 30% |
| GUATEMALA | 28% |
| HONDURAS | 30% |
| NICARAGUA | 30% |
| EL SALVADOR | 30% |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 24 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA COMPAÑÍA TIENE PÉRDIDAS FISCALES DEL BANCO WALMART POR \$2,904,562 Y DE OTRAS SUBSIDIARIAS POR \$100,298 QUE DE ACUERDO CON LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA VIGENTE EN MÉXICO, PUEDEN AMORTIZARSE CONTRA LAS UTILIDADES FISCALES QUE SE GENEREN EN LOS PRÓXIMOS AÑOS, COMO SIGUE:

| AÑO DE EXPIRACIÓN | IMPORTE |
|-------------------|--------------|
| ----- | ----- |
| 2017 | \$ 246 |
| 2018 | 381,531 |
| 2019 | 868,102 |
| 2020 | 842,130 |
| 2021 | 657,091 |
| 2022 | 158,596 |
| 2023 | 858 |
| 2024 | 96,306 |
| | ----- |
| | \$ 3,004,860 |
| | ===== |

NOTA 12.- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

ANUALMENTE, LA COMPAÑÍA CONTRATA LOS SERVICIOS PROFESIONALES DE UN PERITO INDEPENDIENTE PARA REALIZAR EL ESTUDIO ACTUARIAL CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES LABORALES Y SE PREPARA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS".

MÉXICO:

LA COMPAÑÍA TIENE CONSTITUIDO UN FONDO DE BENEFICIOS DEFINIDOS EN FIDEICOMISO PARA HACER FRENTE AL PAGO DE LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD, EN EL QUE LOS EMPLEADOS NO CONTRIBUYEN. ASÍ MISMO, RECONOCE EL PASIVO POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO. AMBOS CONCEPTOS SE CALCULAN A TRAVÉS DEL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS OBLIGACIONES POR PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014:

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO |
|---------------------------------------|---------------------|---|
| | ----- | ----- |
| OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS | \$ 855,596 | \$ 113,410 |
| ACTIVOS DEL PLAN | (684,207) | - |
| | ----- | ----- |
| PASIVO NETO PROYECTADO | \$ 171,389 | \$ 113,410 |
| | ===== | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (OBD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO |
|---|---------------------|---|
| | ----- | ----- |
| OBD AL INICIO DEL AÑO | \$ 736,256 | \$ 97,307 |
| COSTO NETO DEL PERIODO CARGADO A RESULTADOS: | | |
| - COSTO LABORAL DEL SERVICIO PRESENTE | 107,486 | 6,317 |
| - COSTO DE INTERESES SOBRE OBD | 53,744 | 7,133 |
| OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL | 39,193 | 3,718 |
| BENEFICIOS PAGADOS | (77,668) | - |
| TRASPASOS | (3,415) | (1,065) |
| | ----- | ----- |
| OBD AL FINAL DEL AÑO | \$ 855,596 | \$ 113,410 |
| | ===== | ===== |

LOS CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN (AP), AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD |
|---|------------------------|
| | ----- |
| AP AL INICIO DEL AÑO | \$ (612,821) |
| RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN | (44,481) |
| OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL | 12,069 |
| APORTACIONES AL PLAN | (115,684) |
| BENEFICIOS PAGADOS | 76,710 |
| | ----- |
| AP AL FINAL DEL AÑO | \$ (684,207) |
| | ===== |

LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN UTILIZADAS POR LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR Y REVELAR EL VALOR RAZONABLE DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS ESTÁ BASADA EN LA JERARQUÍA DE NIVEL 1 (CUOTAS DE MERCADO EN MERCADOS ACTIVOS Y CONSIDERANDO LOS MISMOS ACTIVOS O PASIVOS VALORIZADOS) DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 13, "MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE".

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS ACTIVOS DEL PLAN ESTÁN INVERTIDOS, A TRAVÉS DEL FIDEICOMISO EN MERCADO DE DINERO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 26 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS GANANCIAS/PÉRDIDAS ACTUARIALES DE LAS OBLIGACIONES LABORALES SE RECONOCEN EN EL RUBRO DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL (OCI POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), Y ASCIENDEN A \$145,241.

CENTROAMÉRICA:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LA OBD SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | 2014 |
|--|--------------|
| | ----- |
| OBD AL INICIO DEL AÑO | \$ 750,835 |
| COSTO NETO DEL PERIODO CARGADO A RESULTADOS: | |
| - COSTO LABORAL DEL SERVICIO PRESENTE | 112,665 |
| - COSTO DE INTERESES SOBRE OBD | 74,682 |
| OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL | 103,074 |
| BENEFICIOS PAGADOS | (159,276) |
| EFFECTO POR CONVERSIÓN | 138,125 |
| | ----- |
| OBD AL FINAL DEL AÑO | \$ 1,020,105 |
| | ===== |

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS GANANCIAS/PÉRDIDAS ACTUARIALES DE LAS OBLIGACIONES LABORALES SE PRESENTAN EN EL OCI Y ASCIENDEN A \$226,104.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS SUPUESTOS UTILIZADOS EN LAS VALUACIONES ACTUARIALES DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA SON LOS SIGUIENTES:

| | MÉXICO | CENTROAMÉRICA |
|--------------------------------------|-----------|---------------|
| | ----- | ----- |
| FINANCIEROS: | | |
| TASA DE DESCUENTO | 7.00% | 7.19%-12.37% |
| TASA DE INCREMENTO EN SALARIOS | 5.25% | 3.10%- 7.50% |
| TASA DE INCREMENTO EN SALARIO MÍNIMO | 4.00% | 2.60%- 7.00% |
| TASA DE INFLACIÓN | 4.00% | 2.60%- 7.00% |
| BIOMETRÍA: | | |
| MORTALIDAD | IMSS97(1) | RP-2000(2) |
| INCAPACIDAD | 21.07% | 15.4% |
| EDAD DE RETIRO | 65 AÑOS | 60 - 65 AÑOS |

- (1) EXPERIENCIA DEL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL PARA HOMBRES Y MUJERES.
 (2) RP-2000 PARA COSTA RICA, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA Y EL SALVADOR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTA 13.- CAPITAL CONTABLE:

A. EN LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 20 DE MARZO DE 2014, SE TOMARON LOS SIGUIENTES ACUERDOS:

1. APROBACIÓN DE LA CANTIDAD MÁXIMA QUE LA SOCIEDAD UTILIZARÁ DURANTE 2014 PARA RECOMPRAR ACCIONES PROPIAS, LA CUAL ASCIENDE A \$5,000,000.

2. CANCELACIÓN DE 107,608,000 ACCIONES SERIE "V" PROVENIENTES DE LA RECOMPRA DE ACCIONES.

3. INCREMENTO A LA RESERVA LEGAL POR \$1,135,845 CON CARGO A LA CUENTA DE UTILIDADES ACUMULADAS.

4. DECRETO DE UN DIVIDENDO ORDINARIO EL CUAL SE LE PAGARÁ AL ACCIONISTA EN EFECTIVO A RAZÓN DE \$0.52 PESOS POR CADA ACCIÓN PAGADEROS EN CUATRO EXHIBICIONES DE \$0.13 PESOS CADA UNA LOS DÍAS 29 DE ABRIL DE 2014, 26 DE AGOSTO DE 2014, 25 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL 24 DE FEBRERO DE 2015; Y DOS DIVIDENDOS EXTRAORDINARIOS QUE SE PAGARÁN EN EFECTIVO, EL PRIMERO A RAZÓN DE \$0.46 PESOS POR ACCIÓN, EL CUAL SERÁ PAGADO EN DOS EXHIBICIONES, UNA DE \$0.27 PESOS EL DÍA 29 DE ABRIL DE 2014 Y LA OTRA DE \$0.19 PESOS EL DÍA 25 DE NOVIEMBRE DE 2014, Y EL SEGUNDO A RAZÓN DE \$0.40 PESOS POR ACCIÓN EL CUAL QUEDARÁ SUJETO A LA APROBACIÓN Y CIERRE DE LA VENTA DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES "VIPS".

B. EL REPARTO DE UTILIDADES Y LAS REDUCCIONES DE CAPITAL QUE EXCEDAN AL SALDO DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) Y DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA), CAUSARÁN IMPUESTO CONFORME A LO DISPUESTO EN LOS ARTÍCULOS 10 Y 78 DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL MONTO TOTAL DE LAS CUENTAS FISCALES RELACIONADAS CON EL CAPITAL CONTABLE ASCIENDEN A \$102,436,241.

ADICIONALMENTE LAS PERSONAS FÍSICAS RESIDENTES EN MÉXICO Y LOS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO (PERSONAS FÍSICAS O MORALES), ESTÁN SUJETOS AL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA A UNA TASA ADICIONAL DEL 10% SOBRE LOS DIVIDENDOS O UTILIDADES DISTRIBUIDOS POR LAS PERSONAS MORALES RESIDENTES EN MÉXICO. ESTAS ÚLTIMAS ESTÁN OBLIGADAS A RETENER EL IMPUESTO PARA ENTERARLO AL FISCO FEDERAL. EL IMPUESTO A LA TASA ADICIONAL DEL 10% MENCIONADO, SÓLO SERÁ APLICABLE A LAS UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DEL EJERCICIO 2014; PARA ESTOS EFECTOS, LA PERSONA MORAL ESTÁ OBLIGADA A LLEVAR UNA CUFIN CON LAS UTILIDADES GENERADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. DEL SALDO DE ESTA CUENTA SE RESTARÁN LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014 Y UNA VEZ AGOTADO DICHO SALDO SE EMPEZARÁ A RETENER EL IMPUESTO A LA TASA ADICIONAL DEL 10%. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN SALDO DE CUFIN CON LAS UTILIDADES GENERADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 DE \$48,547,901.

C. EL FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL ESTÁ CONSTITUIDO POR 242,253,520 ACCIONES DE WALMEX, LAS CUALES SE ENCUENTRAN EN UN FIDEICOMISO CREADO PARA TAL FIN.

EL MONTO CARGADO A RESULTADOS POR EL COSTO DE COMPENSACIÓN DURANTE EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ASCIENDE A \$332,533, EL CUAL NO REPRESENTA UNA SALIDA DE RECURSOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS MOVIMIENTOS DE LAS ACCIONES CON OPCIÓN A COMPRA DEL PLAN:

| | NÚMERO DE ACCIONES | PRECIO PROMEDIO PONDERADO (PESOS) |
|--------------------------------------|-----------------------|--|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | 224,777,509 | 26.87 |
| ASIGNADAS | 49,367,214 | 30.89 |
| EJERCIDAS | (29,358,139) | 15.71 |
| CANCELADAS | (12,159,746) | 35.19 |
| | ----- | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 232,626,838 | 28.70 |
| | ===== | |
| ACCIONES DISPONIBLES PARA ASIGNACIÓN | 9,626,682 | |
| | ===== | |

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS ACCIONES ASIGNADAS Y EJERCIBLES CORRESPONDIENTES AL FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES, SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| AÑO | ASIGNADAS | | | | EJERCIBLES | |
|-------|-----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------|--|
| | NÚMERO DE ACCIONES | VIDA PROMEDIO REMANENTE (EN AÑOS) | PRECIO PROMEDIO PONDERADO (PESOS) | RANGO DE PRECIOS (PESOS) | NÚMERO DE ACCIONES | PRECIO PROMEDIO PONDERADO (PESOS) |
| 2005 | 11,085,363 | 0.2 | 9.90 | 9.90 | 11,085,363 | 9.90 |
| 2006 | 12,540,832 | 1.2 | 14.40 | 14.40-15.02 | 12,540,832 | 14.40 |
| 2007 | 11,486,202 | 2.2 | 21.54 | 21.54 | 11,486,202 | 21.54 |
| 2008 | 18,060,208 | 3.2 | 19.35 | 19.35 | 18,060,208 | 19.35 |
| 2009 | 22,593,935 | 4.2 | 16.02 | 15.85-22.80 | 22,593,935 | 16.02 |
| 2010 | 22,737,266 | 5.2 | 29.70 | 29.69-31.05 | 15,572,118 | 29.70 |
| 2011 | 25,750,092 | 6.2 | 33.75 | 33.70-33.75 | 11,213,760 | 33.75 |
| 2012 | 29,910,681 | 7.2 | 39.79 | 34.74-40.05 | 8,655,292 | 39.71 |
| 2013 | 32,324,470 | 8.2 | 39.21 | 39.17-41.89 | 3,807,693 | 39.22 |
| 2014 | 46,137,789 | 9.2 | 30.89 | 30.84-39.17 | - | |
| | ----- | | | | ----- | |
| TOTAL | 232,626,838 | 5.9 | 28.70 | | 115,015,403 | 22.46 |
| | ===== | | | | ===== | |

NOTA 14.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS FUE PREPARADA EN FUNCIÓN DE LA INFORMACIÓN QUE ES UTILIZADA POR LA ALTA DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA PARA LA TOMA DE DECISIONES Y A LOS CRITERIOS INDICADOS EN LA NIIF 8 "SEGMENTOS DE OPERACIÓN".

LA COMPAÑÍA REALIZA SUS OPERACIONES EN MÉXICO Y EN CENTROAMÉRICA, SUS VENTAS LAS EFECTÚA AL PÚBLICO EN GENERAL Y SU PRINCIPAL GIRO ES LA OPERACIÓN DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 29 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA COMPAÑÍA IDENTIFICA LOS SIGUIENTES SEGMENTOS OPERATIVOS Y POR ZONA GEOGRÁFICA:

MÉXICO:

AUTOSERVICIO: OPERACIÓN DE TIENDAS DE DESCUENTO, HIPERMERCADOS, TIENDAS DE PRECIOS AL MAYOREO CON MEMBRESÍAS Y SUPERMERCADOS.

OTROS: INTEGRADO POR LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES Y LAS OPERACIONES INMOBILIARIAS CON TERCEROS.

CENTROAMÉRICA:

OPERACIÓN DE TIENDAS DE DESCUENTO, SUPERMERCADOS, HIPERMERCADOS, BODEGAS Y CLUB DE PRECIOS AL MAYOREO CON MEMBRESÍA, LAS CUALES SE ENCUENTRAN EN COSTA RICA, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA Y EL SALVADOR.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS Y ZONA GEOGRÁFICA.

AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| SEGMENTO | INGRESOS NETOS | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD |
|--|----------------|---------------------------------|------------------------------------|---|
| MÉXICO: | | | | |
| AUTOSERVICIO | \$ 365,450,584 | \$ 29,250,810 | \$ - | \$ - |
| OTROS | 13,326,879 | 1,446,300 | - | - |
| CENTROAMÉRICA: | | | | |
| AUTOSERVICIO | 62,210,271 | 2,877,470 | - | - |
| DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL Y CANCELACIÓN DEL PASIVO CONTINGENTE | - | 1,141,616 | - | - |
| CONSOLIDADO | \$ 440,987,734 | \$ 34,716,196 | \$ (154,034) | \$ 34,562,162 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 30 / 30

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| | ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | TOTAL ACTIVO | PASIVOS CIRCULANTES |
|---|---|--------------------------------|----------------|------------------------|
| MÉXICO: | | | | |
| AUTOSERVICIO | \$ 9,136,037 | \$ 7,282,731 | \$ 154,715,809 | \$50,868,727 |
| OTROS | 703,749 | 546,450 | 11,858,431 | 2,157,821 |
| PARTIDAS NO ASIGNABLES | - | - | 14,410,211 | 6,178,912 |
| DISPONIBLES PARA LA VENTA | - | - | 7,988,358 | 5,770,732 |
| CENTROAMÉRICA: | | | | |
| AUTOSERVICIO | 2,851,183 | 1,450,033 | 29,087,406 | 10,418,876 |
| CRÉDITO MERCANTIL Y PASIVO CONTINGENTE | - | - | 28,020,341 | 132,983 |
| CONSOLIDADO | \$ 12,690,969 | \$ 9,279,214 | \$ 246,080,556 | \$75,528,051 |

LAS PARTIDAS NO ASIGNABLES CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A TERRENOS EN RESERVA, AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LAS COMPAÑÍAS TENEDORAS E INMOBILIARIAS, ASÍ COMO AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS ACTIVOS Y PASIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA CORRESPONDEN A BANCO WALMART.

NOTA 15.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN JUNTA CELEBRADA EL 17 DE FEBRERO DE 2015.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| NOMBRE DE LA EMPRESA | ACTIVIDAD PRINCIPAL | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | MONTO TOTAL | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|
| | | | | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS | | | | 0 | 0 |

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA CONCERTACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCOS. 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 | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NO | | | | N/A | 367,184 | 325,318 | 278,907 | 274,062 | 10,536,027 | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NO | | | | | | | | | | N/A | 324,849 | 168,303 | 164,655 | 120,140 | 702,273 |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | | 0 | 367,184 | 325,318 | 278,907 | 274,062 | 10,536,027 | 0 | 324,849 | 168,303 | 164,655 | 120,140 | 702,273 |
| PROVEEDORES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AUTOSERVICIO | NO | | | | N/A | 40,648,065 | | | | | | | | | | |
| TIENDAS DEPARTAMENTALES | NO | | | | N/A | 1,548,020 | | | | | | | | | | |
| AUTOSERVICIO | NO | | | | | | | | | | N/A | 10,266,916 | | | | |
| TIENDAS DEPARTAMENTALES | NO | | | | | | | | | | N/A | 247,226 | | | | |
| TOTAL PROVEEDORES | | | | | 0 | 42,196,085 | | | | | 0 | 10,514,142 | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | NO | | | | N/A | 16,304,162 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | NO | | | | N/A | 0 | 21,498 | 21,623 | 21,524 | 700,719 | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | NO | | | | | | | | | | N/A | 2,415,100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | NO | | | | | | | | | | N/A | 0 | 8,587 | 11,141 | 9,932 | 1,120,128 |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | | 0 | 16,304,162 | 21,498 | 21,623 | 21,524 | 700,719 | 0 | 2,415,100 | 8,587 | 11,141 | 9,932 | 1,120,128 |
| TOTAL GENERAL | | | | | 0 | 58,867,431 | 346,816 | 300,530 | 295,586 | 11,236,746 | 0 | 13,254,091 | 176,890 | 175,796 | 130,072 | 1,822,401 |

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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 | 284,424 | 4,190,843 | 277,472 | 4,088,403 | 8,279,246 |
| CIRCULANTE | 284,424 | 4,190,843 | 277,472 | 4,088,403 | 8,279,246 |
| NO CIRCULANTE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PASIVO | 461,382 | 6,783,890 | 595,566 | 8,775,360 | 15,559,250 |
| CIRCULANTE | 435,817 | 6,407,195 | 464,685 | 6,846,896 | 13,254,091 |
| NO CIRCULANTE | 25,565 | 376,695 | 130,881 | 1,928,464 | 2,305,159 |
| SALDO NETO | -176,958 | -2,593,047 | -318,094 | -4,686,957 | -7,280,004 |

OBSERVACIONES

LOS TIPOS DE CAMBIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, UTILIZADOS PARA CONVERTIR A PESOS MEXICANOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, EXCEPTO EL PASIVO CONTINGENTE DE CENTROAMÉRICA EN EL CUAL SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO ACORDADO EN EL CONVENIO, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| PAÍS | MONEDA | TIPO DE CAMBIO DE CIERRE RESPECTO AL PESO |
|-------------|----------|---|
| COSTA RICA | COLÓN | C 36.609318 |
| GUATEMALA | QUETZAL | Q 0.515694 |
| HONDURAS | LEMPIRA | L 1.428043 |
| NICARAGUA | CÓRDOBA | C\$ 1.802029 |
| EL SALVADOR | US DÓLAR | US\$ 0.067868 |

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR RESPECTO AL PESO ES DE \$14.7345

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, 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: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

NO APLICA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **WALMEX**
 WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | VENTAS | | % DE PARTICIPACION EN EL MERCADO | PRINCIPALES | |
|--|---------|-------------|----------------------------------|-------------|----------|
| | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| INGRESOS NACIONALES | | | | | |
| VENTAS | 0 | 375,943,620 | 0 | | |
| ARRENDAMIENTO | 0 | 800,402 | 0 | | |
| OTROS INGRESOS | 0 | 2,033,441 | 0 | | |
| INGRESOS POR EXPORTACIÓN | | | | | |

| INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO | | | | | |
|--|----------|--------------------|---|--|--|
| VENTAS | 0 | 61,714,794 | 0 | | |
| ARRENDAMIENTO | 0 | 164,130 | 0 | | |
| OTROS INGRESOS | 0 | 331,347 | 0 | | |
| TOTAL | 0 | 440,987,734 | | | |

OBSERVACIONES

LA INFORMACIÓN REPORTADA EN SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO CORRESPONDE A LAS VENTAS NETAS Y OTROS INGRESOS DE WALMART CENTROAMÉRICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

| SERIES | VALOR NOMINAL(\$) | CUPÓN VIGENTE | NUMERO DE ACCIONES | | | | CAPITAL SOCIAL | |
|--------------|-------------------|---------------|--------------------|------------------|-----------|-------------------|----------------|------------|
| | | | PORCIÓN FIJA | PORCIÓN VARIABLE | MEXICANOS | LIBRE SUSCRIPCIÓN | FIJO | VARIABLE |
| * | 0 | 63 | 2,299,198,177 | 15,207,440,926 | 0 | 17,506,639,103 | 5,591,362 | 36,982,593 |
| TOTAL | | | 2,299,198,177 | 15,207,440,926 | 0 | 17,506,639,103 | 5,591,362 | 36,982,593 |

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

17,506,639,103

OBSERVACIONES

EL MONTO DEL CAPITAL SOCIAL ESTÁ PRESENTADO EN MILES DE PESOS.

CONFORME A LOS ESTATUTOS SOCIALES VIGENTES DE LA SOCIEDAD:

- EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD ES VARIABLE.
- EL CAPITAL MÍNIMO FIJO ASCIENDE A LA CANTIDAD DE CINCO MIL QUINIENTOS NOVENTA Y UN MILLONES TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MIL PESOS.
- EL CAPITAL VARIABLE MÁXIMO AUTORIZADO ASCIENDE A LA CANTIDAD DE CIEN MIL MILLONES DE PESOS.
- EL CAPITAL, MÍNIMO O FIJO, O EL VARIABLE, ESTARÁ REPRESENTADO POR ACCIONES DE UNA MISMA SERIE, QUE SERÁN NOMINATIVAS, COMUNES U ORDINARIAS, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, DE LIBRE SUSCRIPCIÓN, QUE REPRESENTARÁN EL CIEN POR CIENTO DE LAS ACCIONES CON DERECHO A VOTO, LAS CUALES PODRÁN SER SUSCRITAS O ADQUIRIDAS POR PERSONAS FÍSICAS O MORALES, NACIONALES O EXTRANJERAS.
- EL CAPITAL ESTARÁ AMPARADO POR UN MÍNIMO DE 3,000,000,000 (TRES MIL MILLONES) Y UN MÁXIMO DE 100,000,000,000 (CIEN MIL MILLONES) DE ACCIONES. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PODRÁ VARIAR EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, PARA DISMINUIRLO O AUMENTARLO, SIEMPRE QUE SEA DENTRO DEL MÍNIMO Y DEL MÁXIMO PREVISTOS EN ESTE PUNTO.

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

- EN VIRTUD DE QUE LA SOCIEDAD ES UNA SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL, REGIDA POR LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, Y QUE EN TALES SOCIEDADES NO RIGE EL DERECHO DE RETIRO EN LOS TÉRMINOS DEL ÚLTIMO PÁRRAFO DEL ARTÍCULO CINCUENTA (50) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, SE PACTA QUE NO HABRÁ DISTINCIÓN ENTRE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL FIJO Y LAS QUE REPRESENTAN EL CAPITAL VARIABLE, POR LO QUE TODOS LOS ACCIONISTAS TENDRÁN UNA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL ENTRE UNAS Y OTRAS. EN LOS TÍTULOS DE ACCIONES O CERTIFICADOS PROVISIONALES, LA SOCIEDAD DEBERÁ DAR A CONOCER EL MONTO DE SU CAPITAL MÍNIMO FIJO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EL PRECIO DE LA ACCIÓN FUE DE \$31.72

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN APEGO A LAS NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LA COMPAÑÍA, WALMEX NO MANTIENE POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

12080050: OTROS

EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DEL AÑO ANTERIOR SE ESTAN RECLASIFICANDO POR PRESENTACIÓN \$207,370 DEL RUBRO DE OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES (OTROS) A INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO EN EL RUBRO DE INVERSIONES.

30050000: NOTA 1 - PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES

EN ESTE RENGLÓN SE PRESENTA LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES Y EL FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA Y EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE; DERIVADO DE QUE NO EXISTEN RUBROS PARA DICHS CONCEPTOS A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL DETALLE:

| | IMPORTE |
|--|----------------|
| FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL | \$ (5,598,259) |
| PRIMA EN VENTA DE ACCIONES | 2,464,001 |
| | ----- |
| | \$ (3,134,258) |
| | ===== |

91000070: NÚMERO DE EMPLEADOS

EN ESTE RUBRO EN EL AÑO ACTUAL INCLUYE 1,261 EMPLEADOS CORRESPONDIENTES AL BANCO WALMART Y 1,408 EN EL AÑO ANTERIOR. ADICIONALMENTE, EN EL AÑO ANTERIOR SE INCLUYEN 17,533 EMPLEADOS CORRESPONDIENTES A LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES.

91000090: CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

LAS ACCIONES DE WALMEX SON SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL.

91000100: RECOMPRA DE ACCIONES

DEL 27 DE ENERO AL 19 DE MARZO DE 2014 SE RECOMPRARON ACCIONES POR UN IMPORTE DE \$655,187 CON AFECTACIÓN AL MONTO AUTORIZADO EN EL AÑO DE 2013 COMO SIGUE:

| | HASTA EL 19 DE MARZO |
|---|-------------------------|
| RECOMPRA AFECTADA AL CAPITAL SOCIAL | \$ (56,813) |
| RECOMPRA AFECTADA A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | (598,374) |
| | ----- |
| | \$ (655,187) |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

POSTERIOR A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 20 DE MARZO DE 2014, SE RECOMPRARON ACCIONES POR UN IMPORTE DE \$3,341,154 AFECTANDO EL MONTO AUTORIZADO EN DICHA ASAMBLEA. EL SALDO DISPONIBLE QUEDA COMO SIGUE:

| | IMPORTE |
|---|--------------|
| MONTO AUTORIZADO | \$ 5,000,000 |
| RECOMPRA AFECTADA AL CAPITAL SOCIAL | (262,151) |
| RECOMPRA AFECTADA A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | (3,079,003) |
| | ----- |
| | \$ 1,658,846 |
| | ===== |

ACUM40010000: ESTADO DE RESULTADOS

DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 5 "ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS" Y DERIVADO DE LA VENTA DEL BANCO WALMART, EL ESTADO DE RESULTADOS Y SUS ANEXOS DEL AÑO ANTERIOR SE HACEN COMPARABLES CON EL AÑO ACTUAL, PRESENTANDO LOS RESULTADOS DEL BANCO WALMART EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS. ASÍ MISMO DICHOS RESULTADOS, SE RECLASIFICARON AL RUBRO DE DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS