

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|-----------------|---|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 10000000 | ACTIVOS TOTALES | 223,159,517 | 230,262,133 |
| 11000000 | ACTIVOS CIRCULANTES | 74,647,693 | 82,649,072 |
| 11010000 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 20,593,549 | 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) | 5,814,325 | 8,290,731 |
| 11030010 | CLIENTES | 6,486,700 | 8,856,388 |
| 11030020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -672,375 | -565,657 |
| 11040000 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 4,173,877 | 4,487,682 |
| 11040010 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 4,300,624 | 4,564,616 |
| 11040020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -126,747 | -76,934 |
| 11050000 | INVENTARIOS | 43,440,197 | 43,794,897 |
| 11051000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 11060000 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 625,745 | 4,946,271 |
| 11060010 | PAGOS ANTICIPADOS | 483,301 | 794,956 |
| 11060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 11060030 | ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA | 0 | 3,932,746 |
| 11060050 | DERECHOS Y LICENCIAS | 0 | 0 |
| 11060060 | OTROS | 142,444 | 218,569 |
| 12000000 | ACTIVOS NO CIRCULANTES | 148,511,824 | 147,613,061 |
| 12010000 | CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 0 | 0 |
| 12020000 | INVERSIONES | 142,659 | 207,370 |
| 12020010 | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 12020020 | INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO | 142,659 | 207,370 |
| 12020030 | INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12020040 | OTRAS INVERSIONES | 0 | 0 |
| 12030000 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 122,233,755 | 121,082,727 |
| 12030010 | INMUEBLES | 130,075,520 | 127,190,104 |
| 12030020 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 0 | 0 |
| 12030030 | OTROS EQUIPOS | 52,384,286 | 49,386,199 |
| 12030040 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | -64,299,054 | -58,105,514 |
| 12030050 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 4,073,003 | 2,611,938 |
| 12040000 | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 0 | 0 |
| 12050000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 12060000 | ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 25,787,134 | 25,957,186 |
| 12060010 | CRÉDITO MERCANTIL | 24,745,086 | 24,745,086 |
| 12060020 | MARCAS | 618,359 | 620,167 |
| 12060030 | DERECHOS Y LICENCIAS | 292,372 | 445,893 |
| 12060031 | CONCESIONES | 0 | 0 |
| 12060040 | OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 131,317 | 146,040 |
| 12070000 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 12080000 | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES | 348,276 | 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 | 348,276 | 365,778 |
| 20000000 | PASIVOS TOTALES | 87,872,159 | 87,311,552 |
| 21000000 | PASIVOS CIRCULANTES | 66,365,092 | 65,721,400 |
| 21010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 21020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 21030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 711,454 | 850,733 |
| 21040000 | PROVEEDORES | 41,141,984 | 47,609,438 |
| 21050000 | IMPUESTOS POR PAGAR | 966,850 | 1,596,262 |
| 21050010 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR | 312,948 | 627,016 |
| 21050020 | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 653,902 | 969,246 |
| 21060000 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 23,544,804 | 15,664,967 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| 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 | 761,175 | 785,546 |
| 21060050 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 0 | 0 |
| 21060060 | PROVISIONES | 607,865 | 606,153 |
| 21060061 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES | 0 | 966,227 |
| 21060080 | OTROS | 22,175,764 | 13,307,041 |
| 22000000 | PASIVOS NO CIRCULANTES | 21,507,067 | 21,590,152 |
| 22010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 22020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 22030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 13,450,202 | 13,246,693 |
| 22040000 | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 6,298,731 | 6,851,658 |
| 22050000 | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | 1,758,134 | 1,491,801 |
| 22050010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 22050020 | INGRESOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 22050040 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 1,177,178 | 971,577 |
| 22050050 | PROVISIONES | 0 | 0 |
| 22050051 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 22050070 | OTROS | 580,956 | 520,224 |
| 30000000 | CAPITAL CONTABLE | 135,287,358 | 142,950,581 |
| 30010000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 135,272,352 | 142,930,207 |
| 30030000 | CAPITAL SOCIAL | 45,578,192 | 45,777,573 |
| 30040000 | ACCIONES RECOMPRADAS | 0 | 0 |
| 30050000 | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | -3,239,479 | -2,746,221 |
| 30060000 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 30070000 | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | 0 | 0 |
| 30080000 | UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS) | 92,553,056 | 99,501,056 |
| 30080010 | RESERVA LEGAL | 8,085,178 | 6,949,333 |
| 30080020 | OTRAS RESERVAS | 0 | 0 |
| 30080030 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 64,429,499 | 69,834,832 |
| 30080040 | RESULTADO DEL EJERCICIO | 20,038,379 | 22,716,891 |
| 30080050 | OTROS | 0 | 0 |
| 30090000 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | 380,583 | 397,799 |
| 30090010 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 |
| 30090020 | GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | -213,291 | -213,291 |
| 30090030 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | 593,874 | 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 | 15,006 | 20,374 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

| REF | CONCEPTOS | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 91000010 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO | 11,498,117 | 10,431,599 |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO | 2,974,659 | 3,062,514 |
| 91000030 | CAPITAL SOCIAL NOMINAL | 42,624,896 | 42,807,135 |
| 91000040 | CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN | 2,953,296 | 2,970,438 |
| 91000050 | FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 590,163 | 612,821 |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 0 | 0 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 229,946 | 243,842 |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*) | 0 | 0 |
| 91000090 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*) | 17,527,585,732 | 17,627,200,951 |
| 91000100 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 90,121,531 | 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: **03**

 AÑO: **2014**
WAL - MART DE MEXICO, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)
Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 40010000 | INGRESOS NETOS | 312,815,376 | 105,642,766 | 300,696,245 | 101,271,339 |
| 40010010 | SERVICIOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010020 | VENTA DE BIENES | 309,072,458 | 104,367,429 | 297,318,935 | 100,116,083 |
| 40010030 | INTERESES | 1,267,484 | 447,097 | 961,911 | 344,272 |
| 40010040 | REGALIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010050 | DIVIDENDOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010060 | ARRENDAMIENTO | 691,192 | 242,224 | 625,998 | 212,998 |
| 40010061 | CONSTRUCCIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010070 | OTROS | 1,784,242 | 586,016 | 1,789,401 | 597,986 |
| 40020000 | COSTO DE VENTAS | 244,451,674 | 82,448,467 | 234,692,755 | 78,729,297 |
| 40021000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | 68,363,702 | 23,194,299 | 66,003,490 | 22,542,042 |
| 40030000 | GASTOS GENERALES | 47,522,219 | 16,345,787 | 44,874,164 | 15,136,933 |
| 40040000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO | 20,841,483 | 6,848,512 | 21,129,326 | 7,405,109 |
| 40050000 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO | 118,219 | -13,273 | -33,415 | -30,889 |
| 40060000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*) | 20,959,702 | 6,835,239 | 21,095,911 | 7,374,220 |
| 40070000 | INGRESOS FINANCIEROS | 803,659 | 267,187 | 875,742 | 271,425 |
| 40070010 | INTERESES GANADOS | 372,256 | 115,698 | 442,725 | 101,620 |
| 40070020 | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 43,463 | 16,297 | 48,986 | 34,369 |
| 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 | 387,940 | 135,192 | 384,031 | 135,436 |
| 40080000 | GASTOS FINANCIEROS | 947,274 | 307,683 | 861,138 | 293,115 |
| 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 | 947,274 | 307,683 | 861,138 | 293,115 |
| 40090000 | INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO | -143,615 | -40,496 | 14,604 | -21,690 |
| 40100000 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40110000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 20,816,087 | 6,794,743 | 21,110,515 | 7,352,530 |
| 40120000 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 6,259,359 | 1,923,427 | 6,162,047 | 2,232,929 |
| 40120010 | IMPUESTO CAUSADO | 6,800,020 | 2,266,353 | 7,058,240 | 2,696,982 |
| 40120020 | IMPUESTO DIFERIDO | -540,661 | -342,926 | -896,193 | -464,053 |
| 40130000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS | 14,556,728 | 4,871,316 | 14,948,468 | 5,119,601 |
| 40140000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO | 5,482,346 | 0 | 464,963 | 175,618 |
| 40150000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 20,039,074 | 4,871,316 | 15,413,431 | 5,295,219 |
| 40160000 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 695 | 382 | 213 | 368 |
| 40170000 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 20,038,379 | 4,870,934 | 15,413,218 | 5,294,851 |
| 40180000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN | 1.14 | 0.28 | 0.87 | 0.30 |
| 40190000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA | 0.00 | 0 | 0.00 | 0.00 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 40200000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 20,039,074 | 4,871,316 | 15,413,431 | 5,295,219 |
| | PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS | | | | |
| 40210000 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40220000 | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40220100 | PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS | | | | |
| 40230000 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | -17,216 | 671,765 | 316,507 | 55,359 |
| 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 | -17,216 | 671,765 | 316,507 | 55,359 |
| 40300000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL | 20,021,858 | 5,543,081 | 15,729,938 | 5,350,578 |
| 40320000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 695 | 382 | 213 | 368 |
| 40310000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 20,021,163 | 5,542,699 | 15,729,725 | 5,350,210 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|----------|---------------------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 92000010 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 6,959,311 | 2,310,715 | 6,451,548 | 2,176,537 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03**

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO | |
|----------|--|-------------|-------------|
| | | ACTUAL | ANTERIOR |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**) | 437,280,572 | 420,891,599 |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**) | 31,395,438 | 32,343,959 |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**) | 27,338,863 | 23,784,033 |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 27,342,052 | 23,788,181 |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**) | 9,197,457 | 8,527,143 |

(*) 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: **03** AÑO: **2014**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
 CONTABLE**

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| CONCEPTOS | CAPITAL SOCIAL | ACCIONES RECOMPRADAS | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | TOTAL DE CAPITAL CONTABLE |
|--|----------------|----------------------|------------------------------|---|--------------------------|----------------------------------|--|---|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | | | | | RESERVAS | UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) | | | | |
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 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 | -16,069,119 | 0 | -16,069,119 | 0 | -16,069,119 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 67,159 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67,159 | 0 | 67,159 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | -179,841 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2,252,616 | 0 | -2,432,457 | 0 | -2,432,457 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | -473,754 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -473,754 | 0 | -473,754 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -328,575 | 0 | -328,575 | -104,862 | -433,437 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,413,218 | 316,507 | 15,729,725 | 213 | 15,729,938 |
| SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013 | 45,847,042 | 0 | -3,051,862 | 0 | 0 | 6,949,333 | 85,970,080 | 479,288 | 136,193,881 | 31,067 | 136,224,948 |
| 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 | -23,891,600 | 0 | -23,891,600 | 0 | -23,891,600 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 65,114 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 65,114 | 0 | 65,114 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | -264,495 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3,083,478 | 0 | -3,347,973 | 0 | -3,347,973 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | -493,258 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -493,258 | 0 | -493,258 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11,301 | 0 | -11,301 | -6,063 | -17,364 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,038,379 | -17,216 | 20,021,163 | 695 | 20,021,858 |
| SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 | 45,578,192 | 0 | -3,239,479 | 0 | 0 | 8,085,178 | 84,467,878 | 380,583 | 135,272,352 | 15,006 | 135,287,358 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(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 | 20,816,087 | 21,110,515 |
| 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 | 7,025,423 | 6,419,455 |
| 50030010 | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO | 6,959,311 | 6,451,548 |
| 50030020 | (-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 174,850 | 132,292 |
| 50030030 | +(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO | 0 | 0 |
| 50030040 | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 50030050 | (-)DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50030060 | (-)INTERESES A FAVOR | -372,256 | -442,743 |
| 50030070 | (-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA | 0 | 0 |
| 50030080 | (-) +OTRAS PARTIDAS | 263,518 | 278,358 |
| 50040000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 920,692 | 861,138 |
| 50040010 | (+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO | 920,692 | 861,138 |
| 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 | 28,762,202 | 28,391,108 |
| 50060000 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | -9,268,817 | -14,728,922 |
| 50060010 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES | 3,304,468 | 1,090,883 |
| 50060020 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | 349,095 | -2,378,441 |
| 50060030 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 471,140 | 133,793 |
| 50060040 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | -6,456,687 | -5,069,821 |
| 50060050 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | 1,069,271 | -895,190 |
| 50060060 | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS | -8,006,104 | -7,610,146 |
| 50070000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 19,493,385 | 13,662,186 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 50080000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 634,284 | -9,123,840 |
| 50080010 | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | -17,334 | -327,002 |
| 50080020 | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 522,703 |
| 50080030 | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -7,766,817 | -9,103,780 |
| 50080040 | +VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 86,202 | 93,608 |
| 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 | 8,716,753 | 0 |
| 50080110 | +DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50080120 | +INTERESES COBRADOS | 372,256 | 442,743 |
| 50080130 | +(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS | 0 | 0 |
| 50080140 | + (-) OTRAS PARTIDAS | -756,776 | -752,112 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 50090000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -20,562,301 | -16,577,226 |
| 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 | -1,097,576 | -1,044,944 |
| 50090070 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL | 0 | 0 |
| 50090080 | (-) DIVIDENDOS PAGADOS | -16,116,752 | -13,099,825 |
| 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 | -3,347,973 | -2,432,457 |
| 50090130 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| REF | CUENTA/SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|----------|---|------------|--------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50100000 | INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | -434,632 | -12,038,880 |
| 50110000 | CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | -101,310 | -534,174 |
| 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 | 20,593,549 | 15,590,175 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** 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 / 3

CONSOLIDADO

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 TERCER TRIMESTRE 2014 (JULIO - SEPTIEMBRE):

MÉXICO

LOS INGRESOS TOTALES EN MÉXICO CRECIERON 4.2% EN EL TRIMESTRE.

EL MARGEN BRUTO FUE DE 21.8%, 40 PUNTOS BASE MENOR QUE EL AÑO ANTERIOR.

LOS GASTOS CRECIERON 9.4%, POR ENCIMA DEL CRECIMIENTO DE LAS VENTAS.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DECRECIÓ 10.1%, Y EL EBITDA DECRECIÓ 6.7%.

CENTROAMÉRICA

EN CENTROAMÉRICA, LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 7.5%, SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO. EN TÉRMINOS DE PESOS, LOS INGRESOS TOTALES ALCANZARON LOS \$14,751 MILLONES DE PESOS, UN CRECIMIENTO CONTRA EL AÑO ANTERIOR DE 5.2%.

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE EL MARGEN BRUTO CRECIÓ 30 PUNTOS BASE RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

LOS GASTOS CRECIERON A UN MENOR RITMO QUE LAS VENTAS.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA DE CENTROAMÉRICA CRECIERON 41.4% Y 26.8%, RESPECTIVAMENTE, SIN EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

LOS INGRESOS TOTALES CONSOLIDADOS DE WALMEX CRECIERON 4.3%.

EL MARGEN BRUTO PASÓ DE 22.3% A 22.0%, UNA REDUCCIÓN DE 30 PUNTOS BASE.

COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS TOTALES, LOS GASTOS AUMENTARON 60 PUNTOS BASE RESPECTO AL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA PARA EL TERCER TRIMESTRE DECRECIERON 7.3% Y 4.2%, RESPECTIVAMENTE. EL EBITDA ALCANZÓ LOS \$9,146 MILLONES DE PESOS, \$405 MILLONES MENOS QUE EL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD NETA ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS ASCENDIÓ A \$4,871 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO EL 4.6% DEL TOTAL INGRESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** 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 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

BALANCE

AL CIERRE DEL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014, NUESTRA POSICIÓN EN EFECTIVO ALCANZÓ LOS \$20,594 MILLONES DE PESOS.

LOS INVENTARIOS CRECIERON 4.5% CONTRA EL AÑO ANTERIOR.

APERTURAS ENERO - SEPTIEMBRE 2014

DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO INAUGURAMOS 54 UNIDADES OPERATIVAS EN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA. EN MÉXICO ABRIMOS 35 UNIDADES: 8 BODEGAS AURRERÁ, 8 MI BODEGAS AURRERÁ, 14 BODEGAS AURRERÁ EXPRESS, 2 WALMARTS, 2 SAM'S CLUBS Y 1 TIENDA SUBURBIA. EN CENTROAMÉRICA ABRIMOS 19 UNIDADES: 12 BODEGAS Y 7 TIENDAS DE DESCUENTO.

PRODUCTO DE ESTAS APERTURAS NUESTRA PROPUESTA DE VALOR SE ENCUENTRA YA EN 555 CIUDADES EN LOS 6 PAÍSES EN QUE OPERAMOS.

CON ESTAS APERTURAS SUMAMOS 2,904 UNIDADES EN OPERACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 (2,225 EN MÉXICO Y 679 EN CENTROAMÉRICA).

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** 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 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 - LORE SERRA
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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 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.

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 1,611 TIENDAS DE DESCUENTO BODEGA AURRERÁ, 245 HIPERMERCADOS WALMART, 158 TIENDAS SAM'S CLUB DE PRECIOS AL MAYOREO CON MEMBRESÍA, 92 SUPERMERCADOS SUPERAMA Y 10 FARMACIAS MEDIMART. |
| SUBURBIA | OPERACIÓN DE 109 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 476 TIENDAS DE DESCUENTO DESPENSA FAMILIAR Y PALÍ; 95 SUPERMERCADOS PAIZ, LA DESPENSA DE DON JUAN, LA UNIÓN Y MÁS X MENOS; 87 BODEGAS, MAXI BODEGA Y MAXI PALÍ; 20 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

CONSOLIDADO

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 PASADO 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 RECIENTEMENTE 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

CONSOLIDADO

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 DICHOS 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.

EL PASADO 20 DE JUNIO DE 2012 WALMEX DIVULGÓ PÚBLICAMENTE UNA REDUCCIÓN DE SU PLAN DE EXPANSIÓN PARA 2012.

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

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 ADQUIERA EL 100% DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES DE WALMEX, QUE OPERA CON LAS MARCAS VIPS, EL PORTÓN, RAGAZZI Y LA FINCA ("VIPS") (NOTA 4).

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL 8 DE ABRIL DE 2014, LA COMPAÑÍA ENTREGÓ A LA COFECE LA DOCUMENTACIÓN QUE SUSTENTA QUE HA CUMPLIDO 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.

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 DE "EL PORTÓN" Y 6 UNIDADES DE "RAGAZZI". ADICIONALMENTE LA OPERACIÓN COMPRENDE LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL DE LAS CUATRO MARCAS, MENÚS, DESARROLLO DE PRODUCTO, PROCESOS DE OPERACIÓN Y OTROS.

NOTA 2.- 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 INTEGRAL SE PREPARÓ EN BASE A SU FUNCIÓN, EL CUAL PERMITE CONOCER Y REVELAR EL COSTO DE VENTAS SEPARADO DE LOS DEMÁS COSTOS Y GASTOS 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 POSICIÓN 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24

CONSOLIDADO

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 DICHOS 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 BÚSQUDA 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 POR 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 MÉXICO Y EN EL EXTRANJERO QUE SE AGRUPAN COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1 INCISO A, Y SON PREPARADOS CONSIDERANDO EL MISMO PERIODO CONTABLE. 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA NO REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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 DE 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 O RESTAURANTE 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 INTEGRAL 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 POSICIÓN 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 INTEGRAL.

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

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 DE POSICIÓN FINANCIERA, LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN 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.

EL IMPUESTO CAUSADO EN EL AÑO SE PRESENTA COMO UN PASIVO/ACTIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL AÑO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 A CONTINUACIÓN:

MÉXICO:

LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD A QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO SE RECONOCE 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 REGISTRAN CON BASE EN LAS VALUACIONES ACTUARIALES DE CADA PAÍS, LAS CUALES SON ELABORADAS POR PERITOS INDEPENDIENTES.

EN GUATEMALA, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN 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 SON PAGADOS A LOS EMPLEADOS CUANDO TIENEN DE UNO O MÁS AÑOS EN LA COMPAÑÍA, EXCEPTO LOS DESPIDOS JUSTIFICADOS.

EN NICARAGUA, EL MONTO DE LOS BENEFICIOS PAGADOS POR TERMINACIÓN 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 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 24

CONSOLIDADO

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 INTEGRAL 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 INTEGRAL.

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 INTEGRAL.

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

LOS INGRESOS POR INTERESES Y TARIFAS COBRADAS DE BANCO WALMART SE RECONOCEN EN EL RUBRO DE INGRESOS NETOS (INTERESES) EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL, 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 INTEGRAL 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 24

CONSOLIDADO

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 LA COMPAÑÍA, 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 NACIONAL UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE APLICAN AL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL 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 3.- CLIENTES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES:

LOS CLIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|-------------------------------------|------------------------|
| | ----- |
| CARTERA DE CRÉDITO BANCO WALMART | \$ 5,569,021 |
| CLIENTES | 917,679 |
| | ----- |
| SUB-TOTAL | \$ 6,486,700 |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | (672,375) |
| | ----- |
| | \$ 5,814,325 |
| | ===== |

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

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|-------------------------------------|------------------------|
| | ----- |
| IMPUESTOS POR RECUPERAR | \$ 3,661,294 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 639,330 |
| | ----- |
| SUB-TOTAL | \$ 4,300,624 |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | (126,747) |
| | ----- |
| | \$ 4,173,877 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: WALMEX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 4.- DISPOSICIÓN DE NEGOCIOS Y OPERACIONES DISCONTINUAS:

EL 9 DE MAYO DE 2014 LA COMPAÑÍA CONCRETO LA OPERACIÓN DE VENTA DE SU DIVISIÓN DE RESTAURANTES A ALSEA POR UN MONTO DE \$8,152 MILLONES DE PESOS MÁS EL MONTO DEL CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO CORRESPONDIENTE, DICHA DIVISIÓN OPERA CON LAS MARCAS VIPS, EL PORTÓN, 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 PORTON" Y 6 UNIDADES DE "RAGAZZI", ADICIONALMENTE LA OPERACIÓN COMPRENDIÓ LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL DE LAS CUATRO MARCAS, MENÚS, DESARROLLO DE PRODUCTO, PROCESOS DE OPERACIÓN Y OTROS.

A) LOS PRINCIPALES RUBROS DEL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DISCONTINUA QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 8 DE MAYO DE 2014 SON:

| | 2014 |
|--|---------------|
| INGRESOS NETOS | \$ 10,157,101 |
| COSTOS, GASTOS E IMPUESTOS | (4,674,755) |
| UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DISCONTINUAS | \$ 5,482,346 |

B) LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA DIVISIÓN DE RESTAURANTES AL 8 DE MAYO DE 2014 FECHA EN QUE SE LLEVO A CABO LA OPERACIÓN DE VENTA SON COMO SIGUE:

| | 2014 |
|-----------------------------|--------------|
| ACTIVOS CIRCULANTES | \$ 953,276 |
| PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 2,910,307 |
| OTROS ACTIVOS | 15,874 |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 3,879,457 |
| PROVEEDORES | \$ 137,984 |
| OTROS PASIVOS | 434,486 |
| PASIVOS CIRCULANTES | \$ 572,470 |
| PASIVOS NO CIRCULANTES | 405,195 |
| TOTAL PASIVOS | \$ 977,665 |

C) LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA DISPOSICIÓN DE NEGOCIOS SON RECONOCIDOS EN EL PERIODO EN EL RUBRO DE OPERACIONES DISCONTINUAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO):

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PROPIOS

| | DICIEMBRE 31, 2013 | ADICIONES | BAJAS | TRASPASOS | EFFECTO POR CONVERSIÓN | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|----------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| TERRENOS | \$ 29,533,130 | \$ 335,528 | \$ (44,064) | \$ 41,110 | \$ (66,113) | \$ 29,799,591 |
| EDIFICIOS | 44,424,528 | 1,366,675 | (82,696) | (468,047) | (30,266) | 45,210,194 |
| INSTALACIONES Y MEJORAS | 39,872,160 | 711,940 | (171,365) | 854,744 | 21,582 | 41,289,061 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 47,489,589 | 2,934,413 | (566,838) | 552,539 | 24,648 | 50,434,351 |
| | 161,319,407 | 5,348,556 | (864,963) | 980,346 | (50,149) | 166,733,197 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (55,262,816) | (6,372,715) | 701,538 | (5,502) | (53,798) | (60,993,293) |
| OBRAS EN PROCESO | 2,611,938 | 2,330,115 | (32,768) | (850,542) | 14,260 | 4,073,003 |
| TOTAL | \$ 108,668,529 | \$ 1,305,956 | \$ (196,193) | \$ 124,302 | \$ (89,687) | \$ 109,812,907 |

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN ARRENDAMIENTO

| | DICIEMBRE 31, 2013 | ADICIONES | BAJAS | TRASPASOS | EFFECTO POR CONVERSIÓN | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| INMUEBLES | \$ 13,360,286 | \$ 437,601 | \$ (32,302) | \$ - | \$ 11,089 | \$ 13,776,674 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | 1,896,610 | 115,385 | - | (62,060) | - | 1,949,935 |
| | 15,256,896 | 552,986 | (32,302) | (62,060) | 11,089 | 15,726,609 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (2,842,698) | (486,099) | 5,163 | 23,929 | (6,056) | (3,305,761) |
| TOTAL | \$ 12,414,198 | \$ 66,887 | \$ (27,139) | (38,131) | \$ 5,033 | \$ 12,420,848 |
| GRAN TOTAL | \$ 121,082,727 | \$ 1,372,843 | \$ (223,332) | \$ 86,171 | \$ (84,654) | \$ 122,233,755 |

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$6,803,807.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 6.- **ACTIVOS INTANGIBLES:**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|----------------------|------------------------|
| | ----- |
| CRÉDITO MERCANTIL | \$ 24,745,086 |
| MARCAS | 618,359 |
| LICENCIAS Y SOFTWARE | 292,372 |
| CLIENTES | 86,628 |
| PATENTES | 44,689 |
| | ----- |
| TOTAL | \$ 25,787,134 |
| | ===== |

POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, SE ADQUIRIÓ SOFTWARE POR UN MONTO DE \$88,146.

EL MONTO CARGADO A RESULTADOS POR CONCEPTO DE AMORTIZACIÓN POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, ASCENDIÓ A \$155,504.

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 DETERMINADO 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.

ANUALMENTE LA COMPAÑÍA CONTRATA LOS SERVICIOS PROFESIONALES DE UN PERITO INDEPENDIENTE PARA REALIZAR EL ESTUDIO DEL DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 7.- PARTES RELACIONADAS:

A) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA INCLUYE LOS SIGUIENTES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|------------------------------------|------------------------|
| | ----- |
| CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES: | |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C. (AFILIADA) | \$ 585,452 |
| GLOBAL GEORGE, LTD. (AFILIADA) | 46,205 |
| | ----- |
| | \$ 631,657 |
| | ===== |
| OTRAS PASIVOS CIRCULANTES (OTROS): | |
| WAL-MART STORES, INC. (TENEDORA) | \$ 431,318 |
| | ===== |

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 EN 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.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS MONTOS DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|---|------------------------|
| | ----- |
| IMPORTACIONES DE MERCANCIA PARA LA VENTA: | |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C. (AFILIADA) | \$ 2,494,474 |
| GLOBAL GEORGE, LTD. (AFILIADA) | 72,482 |
| | ----- |
| | \$ 2,566,956 |
| | ===== |
| ASISTENCIA TÉCNICA, SERVICIOS Y REGALÍAS: | |
| WAL-MART STORES, INC. (TENEDORA) | \$ 1,749,090 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

C) REMUNERACIONES A PRINCIPALES FUNCIONARIOS

DURANTE EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LAS REMUNERACIONES A LOS PRINCIPALES FUNCIONARIOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | SEPTIEMBRE 30, 2014 |
|--------------------------------|------------------------|
| | ----- |
| BENEFICIOS A CORTO PLAZO | \$ 525,809 |
| BENEFICIOS POR TERMINACIÓN | 41,510 |
| BENEFICIOS BASADOS EN ACCIONES | 18,821 |
| | ----- |
| | \$ 586,140 |
| | ===== |

ESTOS BENEFICIOS FUERON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

NOTA 8.- PASIVO CONTINGENTE Y COMPROMISOS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE ORIGINADA POR LA ADQUISICIÓN DE WALMART CENTROAMÉRICA ASCIENDE A \$997,704, INCLUYENDO \$133,336 A PLAZO MENOR DE UN AÑO, MISMA QUE SE ESTARÁ LIQUIDANDO 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 |
| | ===== |

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA TIENE COMPROMISOS PARA LA ADQUISICIÓN DE INVENTARIOS E INMUEBLES Y EQUIPO, ASÍ COMO SERVICIOS DE MANTENIMIENTO POR \$16,609,406.

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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),

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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., Y
- 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 9.- 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 A VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS O A 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.

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 FINANCIEROS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

| AÑO | ARRENDAMIENTO OPERATIVO (PLAZO FORZOSO) | ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PAGOS MÍNIMOS) |
|--------------------------------|---|--|
| OCTUBRE 2014 - SEPTIEMBRE 2015 | \$ 291,812 | \$ 578,118 |
| OCTUBRE 2015 - SEPTIEMBRE 2016 | \$ 367,268 | \$ 487,902 |
| OCTUBRE 2016 - SEPTIEMBRE 2017 | \$ 307,105 | \$ 429,081 |
| OCTUBRE 2017 - SEPTIEMBRE 2018 | \$ 226,420 | \$ 404,522 |
| OCTUBRE 2018 - SEPTIEMBRE 2019 | \$ 165,934 | \$ 330,692 |
| 2019 EN ADELANTE | \$ 927,412 | \$10,933,637 |

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, DERIVADO DE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS ASCIENDEN A \$588,012 DE LOS CUALES \$18,418 SE PRESENTAN EN EL PASIVO CIRCULANTE.

EL TOTAL DE LAS RENTAS OPERATIVAS DE INMUEBLES CARGADAS A RESULTADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$3,197,079.

NOTA 10.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

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

EL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO (ACTIVO) GENERADO POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, ES EL SIGUIENTE:

| | IMPORTE |
|--------------------------------|--------------|
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 8,751,595 |
| INVENTARIOS | (1,009,602) |
| REPATRIACIÓN DE UTILIDADES | |
| WALMART CENTROAMÉRICA | 1,201,438 |
| PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTE DE | |
| AMORTIZAR DE SUBSIDIARIAS | (957,196) |
| COBROS ANTICIPADOS | (234,402) |
| OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | (238,485) |
| OTRAS PARTIDAS - NETO | (1,214,617) |
| TOTAL | \$ 6,298,731 |

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DE LA COMPAÑÍA ES DEL 30.07%. LA DIFERENCIA CON LAS TASAS DE IMPUESTO ESTABLECIDAS EN LAS LEYES FISCALES SE DEBE A EFECTOS INFLACIONARIOS Y DE OTRAS PARTIDAS PERMANENTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN MÉXICO, LA TASA APLICABLE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA ES DE 30%. PARA LOS DEMÁS PAÍSES LAS TASAS DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICABLES SON COMO SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

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

EL CRÉDITO MERCANTIL SURGIDO DE LA ADQUISICIÓN DE WALMART CENTROAMÉRICA NO ES DEDUCIBLE PARA EFECTOS DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, POR LO QUE NO TIENE NINGÚN IMPACTO EN EL IMPUESTO DIFERIDO DE LA COMPAÑÍA.

LA COMPAÑÍA TIENE PÉRDIDAS FISCALES DE SUBSIDIARIAS 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 | \$ | 124,372 |
| 2018 | | 792,264 |
| 2019 | | 920,445 |
| 2020 | | 906,601 |
| 2021 | | 659,841 |
| 2022 | | 160,120 |
| 2023 | | 37,408 |
| | | \$ 3,601,051 |
| | | ===== |

NOTA 11.- 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 Y SE CALCULA A TRAVÉS DEL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: WALMEX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO |
|--|------------------------|--|
| | ----- | ----- |
| OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS | \$ 800,321 | \$ 107,395 |
| ACTIVOS DEL PLAN | (590,163) | - |
| | ----- | ----- |
| PASIVO NETO PROYECTADO | \$ 210,158 | \$ 107,395 |
| | ===== | ===== |

ASIMISMO, LOS COSTOS DE LAS OBLIGACIONES POR PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR RETIRO |
|------------------------------|------------------------|--|
| | ----- | ----- |
| COSTOS DEL SERVICIO PRESENTE | \$ 80,614 | \$ 4,738 |
| INTERÉS NETO | 6,947 | 5,350 |
| | ----- | ----- |
| COSTO NETO DEL PERIODO | \$ 87,561 | \$ 10,088 |
| | ===== | ===== |

LOS BENEFICIOS PAGADOS EN MÉXICO POR PRIMA DE ANTIGÜEDAD POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIERON A \$56,857.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LOS ACTIVOS DEL PLAN ESTÁN INVERTIDOS, A TRAVÉS DEL FIDEICOMISO EN: 98% EN MERCADO DE DINERO Y 2% EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

CENTROAMÉRICA:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LOS PASIVOS DERIVADOS DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL, SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

| PAÍS | OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS |
|-------------|---|
| ----- | ----- |
| COSTA RICA | \$ 123,246 |
| GUATEMALA | 593,776 |
| HONDURAS | 79,746 |
| NICARAGUA | 12,705 |
| EL SALVADOR | 50,152 |
| | ----- |
| TOTAL | \$ 859,625 |
| | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LOS COSTOS DERIVADOS DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

| PAÍS | COSTOS DEL SERVICIO PRESENTE | INTERES NETO |
|-------------|------------------------------------|-----------------|
| ----- | ----- | ----- |
| COSTA RICA | \$ 41,131 | \$ 9,518 |
| GUATEMALA | 46,007 | 36,149 |
| HONDURAS | 13,479 | 6,345 |
| NICARAGUA | 4,782 | 1,746 |
| EL SALVADOR | 8,548 | 4,023 |
| | ----- | ----- |
| TOTAL | \$ 113,947 | \$ 57,781 |
| | ===== | ===== |

LOS PAGOS DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN LABORAL POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIERON A \$130,397.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LAS HIPÓTESIS ACTUARIALES UTILIZADAS EN LA VALUACIÓN ACTUARIAL DE CADA PAÍS SON LAS SIGUIENTES:

| PAÍS | TASA DE DESCUENTO | TASA DE CRECIMIENTO SALARIAL |
|-------------|----------------------|------------------------------------|
| ----- | ----- | ----- |
| MÉXICO | 7.50% | 5.25% |
| COSTA RICA | 10.12% | 5.50% |
| GUATEMALA | 8.50% | 4.50% |
| HONDURAS | 13.29% | 6.00% |
| NICARAGUA | 12.99% | 7.50% |
| EL SALVADOR | 8.30% | 3.10% |

NOTA 12.- 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, 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 FONDO PARA EL PLAN DE ACCIONES AL PERSONAL ESTÁ CONSTITUIDO POR 244,612,117 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 PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCIENDE A \$263,518, EL CUAL NO REPRESENTA UNA SALIDA DE RECURSOS.

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 | (26,999,542) | 15.74 |
| CANCELADAS | (8,728,243) | 35.24 |
| | ----- | ----- |
| SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 | 238,416,938 | 28.66 |
| | ===== | |
| ACCIONES DISPONIBLES PARA ASIGNAR | 6,195,179 | |
| | ===== | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 12,049,541 | 0.4 | 9.90 | 9.90 | 12,049,541 | 9.90 |
| 2006 | 12,797,983 | 1.4 | 14.40 | 14.40-15.02 | 12,797,983 | 14.40 |
| 2007 | 11,634,124 | 2.4 | 21.55 | 21.54 | 11,634,124 | 21.54 |
| 2008 | 18,274,001 | 3.4 | 19.35 | 19.35 | 18,274,001 | 19.35 |
| 2009 | 23,127,838 | 4.4 | 16.02 | 15.85-22.80 | 23,127,838 | 16.02 |
| 2010 | 23,105,685 | 5.4 | 29.70 | 29.69-31.05 | 15,940,537 | 29.70 |
| 2011 | 26,274,547 | 6.4 | 33.75 | 33.70-33.75 | 11,738,215 | 33.75 |
| 2012 | 30,541,519 | 7.4 | 39.79 | 34.74-40.05 | 9,286,130 | 39.73 |
| 2013 | 33,203,528 | 8.4 | 39.21 | 39.17-41.89 | 4,686,751 | 39.21 |
| 2014 | 47,408,172 | 9.4 | 30.89 | 30.84-39.17 | - | - |
| TOTAL | 238,416,938 | 6.1 | 28.66 | | 119,535,120 | 22.59 |

NOTA 13.- 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.

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.

SERVICIOS FINANCIEROS: OPERACIÓN DE SUCURSALES BANCARIAS PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE BANCA Y CRÉDITO.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

| SEGMENTO | INGRESOS NETOS | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD |
|----------------|-------------------|---------------------------------------|---|---|
| MÉXICO: | | | | |
| AUTOSERVICIO | \$259,254,899 | \$ 18,872,180 | \$ - | \$ - |
| SERVICIOS | | | | |
| FINANCIEROS | 1,267,484 | (342,633) | - | - |
| OTROS | 8,440,011 | 564,095 | - | - |
| CENTROAMÉRICA: | | | | |
| AUTOSERVICIO | 43,852,982 | 1,866,060 | - | - |
| CONSOLIDADO | \$312,815,376 | \$ 20,959,702 | \$ (143,615) | \$ 20,816,087 |

NOTA 14.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN JUNTA CELEBRADA EL 17 DE OCTUBRE DE 2014.

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 **03** 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 **03** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA CONCERTACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | | |
|---|--------------------------------|--------------------|----------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|
| | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | |
| | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NO | | | 0 | 381,368 | 333,537 | 281,118 | 274,936 | 10,561,950 | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NO | | | | | | | | | 0 | 330,086 | 154,365 | 147,963 | 129,586 | 1,566,747 | |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | 0 | 381,368 | 333,537 | 281,118 | 274,936 | 10,561,950 | 0 | 330,086 | 154,365 | 147,963 | 129,586 | 1,566,747 | |
| PROVEEDORES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AUTOSERVICIO | NO | | | 0 | 31,123,757 | | | | | | | | | | | |
| TIENDAS DEPARTAMENTALES | NO | | | 0 | 1,122,900 | | | | | | | | | | | |
| AUTOSERVICIO | NO | | | | | | | | | 0 | 8,394,937 | | | | | |
| TIENDAS DEPARTAMENTALES | NO | | | | | | | | | 0 | 500,390 | | | | | |
| TOTAL PROVEEDORES | | | | 0 | 32,246,657 | | | | | 0 | 8,895,327 | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | NO | | | 0 | 21,272,100 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | NO | | | 0 | 0 | 22,660 | 22,838 | 24,685 | 711,953 | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | NO | | | | | | | | | 0 | 2,272,704 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | NO | | | | | | | | | 0 | 0 | 7,045 | 9,753 | 10,197 | 949,003 | |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | 0 | 21,272,100 | 22,660 | 22,838 | 24,685 | 711,953 | 0 | 2,272,704 | 7,045 | 9,753 | 10,197 | 949,003 | |
| TOTAL GENERAL | | | | 0 | 53,900,125 | 356,197 | 303,956 | 299,621 | 11,273,903 | 0 | 11,498,117 | 161,410 | 157,716 | 139,783 | 2,515,750 | |

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: **03** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS) | DÓLARES | | OTRAS MONEDAS | | TOTAL MILES DE PESOS |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | |
| ACTIVO MONETARIO | 241,813 | 3,264,246 | 236,283 | 3,189,615 | 6,453,861 |
| CIRCULANTE | 241,813 | 3,264,246 | 236,283 | 3,189,615 | 6,453,861 |
| NO CIRCULANTE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PASIVO | 563,595 | 7,578,806 | 510,699 | 6,893,970 | 14,472,776 |
| CIRCULANTE | 471,375 | 6,359,226 | 380,684 | 5,138,891 | 11,498,117 |
| NO CIRCULANTE | 92,220 | 1,219,580 | 130,015 | 1,755,079 | 2,974,659 |
| SALDO NETO | -321,782 | -4,314,560 | -274,416 | -3,704,355 | -8,018,915 |

OBSERVACIONES

LOS TIPOS DE CAMBIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 39.981925 |
| GUATEMALA | QUETZAL | Q 0.569705 |
| HONDURAS | LEMPIRA | L 1.572557 |
| NICARAGUA | CÓRDOBA | C\$ 1.946033 |
| EL SALVADOR | US DÓLAR | US\$ 0.074079 |

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, EL TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR RESPECTO AL PESO ES DE \$13.4991

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

NO APLICA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

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 **03** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | VENTAS | | % DE PARTICIPACION EN EL MERCADO | PRINCIPALES | |
|--|---------|-------------|----------------------------------|-------------|----------|
| | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| INGRESOS NACIONALES | | | | | |
| VENTAS | 0 | 265,593,807 | 0 | | |
| INTERESES | 0 | 1,267,484 | 0 | | |
| ARRENDAMIENTO | 0 | 571,619 | 0 | | |
| OTROS INGRESOS | 0 | 1,529,484 | 0 | | |
| INGRESOS POR EXPORTACIÓN | | | | | |

| INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO | | | | | |
|--|----------|--------------------|---|--|--|
| VENTAS | 0 | 43,478,651 | 0 | | |
| ARRENDAMIENTO | 0 | 119,573 | 0 | | |
| OTROS INGRESOS | 0 | 254,758 | 0 | | |
| TOTAL | 0 | 312,815,376 | | | |

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 **03** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

| SERIES | VALOR NOMINAL(\$) | CUPÓN VIGENTE | NUMERO DE ACCIONES | | | | CAPITAL SOCIAL | |
|--------------|-------------------|---------------|--------------------|------------------|-----------|-------------------|----------------|------------|
| | | | PORCIÓN FIJA | PORCIÓN VARIABLE | MEXICANOS | LIBRE SUSCRIPCIÓN | FIJO | VARIABLE |
| * | 0 | 62 | 2,299,198,177 | 15,228,387,555 | 0 | 17,527,585,732 | 5,591,362 | 37,033,534 |
| TOTAL | | | 2,299,198,177 | 15,228,387,555 | 0 | 17,527,585,732 | 5,591,362 | 37,033,534 |

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

17,527,585,732

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**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 EL PRECIO DE LA ACCIÓN FUE DE \$33.77

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **WALMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

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: **03** AÑO: **2014**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

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: 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 | \$ (5,686,549) |
| PRIMA EN VENTA DE ACCIONES | 2,447,070 |
| | ----- |
| | \$ (3,239,479) |
| | ===== |

91000070: NÚMERO DE EMPLEADOS

EN ESTE RUBRO SE INCLUYE EN EL AÑO ANTERIOR 18,463 EMPLEADOS CORRESPONDIENTE A LA DIVISIÒN 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: **03**

AÑO: **2014**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSTERIOR A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 20 DE MARZO DE 2014, SE RECOMPRARON ACCIONES POR UN IMPORTE DE \$2,692,786 AFECTANDO EL MONTO AUTORIZADO EN DICHA ASAMBLEA. EL SALDO DISPONIBLE QUEDA COMO SIGUE:

| | IMPORTE |
|---|--------------|
| MONTO AUTORIZADO | \$ 5,000,000 |
| RECOMPRA AFECTADA AL CAPITAL SOCIAL | (207,682) |
| RECOMPRA AFECTADA A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | (2,485,104) |
| | ----- |
| | \$ 2,307,214 |
| | ===== |

ACUM40140000:

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