

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A LOS ACCIONISTAS DE WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.

#### OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha; así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (“Código de Ética del IMCP”), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## ASUNTOS CLAVE DE LA AUDITORÍA

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

### I. Acuerdos con proveedores

La Compañía obtiene diversos tipos de descuentos por parte de sus proveedores. Nos enfocamos especialmente en este rubro debido a que dichos descuentos constituyen un componente importante del costo de ventas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y a que existe el riesgo de que la Compañía reconozca descuentos a los proveedores sin que existan pruebas de un acuerdo formal entre la Compañía y el proveedor, y/o retrase o acelere el momento del reconocimiento de dichos descuentos.

Para responder al riesgo identificado en este rubro, evaluamos el control interno establecido por la Compañía para este proceso y como parte de nuestros procedimientos enviamos solicitudes de confirmación directamente a los proveedores de los acuerdos celebrados por los descuentos otorgados; de igual forma, con base en una muestra aleatoria, obtuvimos copia de los acuerdos celebrados y observamos que estuvieran debidamente aprobados y registrados en contabilidad en el período contable adecuado.

Finalmente, realizamos pruebas analíticas de los descuentos que consistieron principalmente en observar el comportamiento mensual de todos los descuentos a proveedores con relación a las compras y comparamos dichos descuentos contra los mismos periodos del ejercicio anterior. Analizamos las variaciones identificadas y evaluamos dichas variaciones con las explicaciones y documentación soporte proporcionadas por la Compañía.

### II. Evaluación de deterioro de inmuebles, equipo y obras en proceso

Hemos considerado un asunto clave de auditoría la evaluación de la Compañía del deterioro de sus activos sujetos a depreciación y amortización, los cuales consisten principalmente en inmuebles, mejoras a los locales propios y arrendados, mobiliario y equipo y equipo de cómputo. Lo anterior debido a complejidad en la metodología establecida por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 “Deterioro del valor de los activos” para estimar el valor de recuperación de los activos de cada unidad generadora de efectivo (UGE).

En la Nota 3k. de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2016.

Evaluamos los criterios seguidos por la Compañía para identificar sus unidades generadoras de efectivo (UGEs) considerando si, en su caso, existían indicios de deterioro. Comparamos análisis y otra evidencia que respalda los criterios de la Compañía para la identificación y agrupación de sus UGEs, los posibles indicios de deterioro aplicable en los estados financieros consolidados al cierre de 2016. Evaluamos lo apropiado de la tasa de descuento utilizada en el cálculo de estos activos. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía. Involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo de pérdida por deterioro de activos no financieros.

### **III. Baja del segmento de tiendas de ropa (Suburbia)**

Como se menciona en las Notas 1b. y 8a. de los estados financieros consolidados adjuntos, el 10 de agosto de 2016, la Compañía llegó a un acuerdo con un tercero para que éste adquiriera el 100% de las acciones de Suburbia (una de sus subsidiarias significativas). Esta operación implicó la clasificación del segmento de negocios de tiendas de ropa de la Compañía, como operación discontinua y a la clasificación de los activos y pasivos como mantenidos para la venta. Nos enfocamos en esta área debido a que esta transacción fue una operación significativa para la Compañía durante 2016 e implicó nuestra atención en la auditoría por la complejidad de los requerimientos contables.

Comparamos el precio de venta pactado con el comprador (considerado como el valor razonable) contra el valor contable de los activos netos, analizamos el contrato de compraventa de venta de acciones, evaluamos la presentación como operaciones discontinuas en el estado de resultados y como activos disponibles para la venta en el estado de situación financiera, según los requerimientos contables aplicables.

### **OTRA INFORMACIÓN**

La otra información comprende la información financiera y no financiera (distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría) incluida en el reporte anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y en el informe anual a los accionistas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados, y/o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría. Así mismo, consideraremos si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y dicho asunto se describiría al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.

### **RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración de la Compañía tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

### **RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

**Mancera, S.C.**  
**Integrante de**  
**Ernst & Young Global Limited**



**C.P.C. David Sitt Cofradía**

Ciudad de México, a 15 de febrero de 2017.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Notas 1 y 3)

Miles de pesos

	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2016		2015	
<b>Activos</b>				
<b>Activos circulantes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$	27,975,536	\$	24,790,838
Cuentas por cobrar – neto (Nota 6)		9,817,878		9,758,720
Inventarios (Nota 7)		53,665,239		49,748,874
Pagos anticipados y otros		935,125		550,253
Activos mantenidos para la venta (Nota 8)		11,628,894		-
Suman activos circulantes		104,022,672		84,848,685
<b>Activos no circulantes:</b>				
Inmuebles y equipo – neto (Nota 9)		136,349,603		130,222,356
Activos intangibles (Nota 10)		41,339,532		34,456,219
Activos por impuestos diferidos (Nota 15)		4,699,729		3,461,109
Otros activos no circulantes		1,518,766		661,750
Suman activos	\$	287,930,302	\$	253,650,119
<b>Pasivos y capital contable</b>				
<b>Pasivos a corto plazo:</b>				
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 11)	\$	65,557,689	\$	56,395,523
Otras cuentas por pagar (Nota 12)		17,455,165		16,682,373
Impuestos por pagar		6,992,426		4,231,457
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta (Nota 8)		3,951,542		-
Suman pasivos a corto plazo		93,956,822		77,309,353
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
Otros pasivos a largo plazo (Nota 14)		14,778,703		13,104,120
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 15)		10,483,437		9,786,893
Beneficios a los empleados (Nota 16)		1,685,324		1,629,103
Suman pasivos		120,904,286		101,829,469
<b>Capital contable (Nota 17):</b>				
Capital social		45,468,428		45,468,428
Reserva legal		9,104,745		9,104,745
Utilidades acumuladas		90,545,819		86,188,284
Otras partidas de utilidad integral		24,374,531		13,827,795
Prima en venta de acciones		3,108,097		2,830,646
Fondo para el plan de acciones al personal	(	5,575,604)	(	5,625,092)
Participación controladora		167,026,016		151,794,806
Participación no controladora		-		25,844
Suma capital contable		167,026,016		151,820,650
Suman pasivos y capital contable	\$	287,930,302	\$	253,650,119

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Notas 1 y 3)

Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ventas netas	\$ 528,571,376	\$ 472,459,832
Otros ingresos (Nota 18)	3,812,707	3,450,729
Total ingresos	532,384,083	475,910,561
Costo de ventas	( 414,900,193)	( 373,307,853)
Utilidad bruta	117,483,890	102,602,708
Gastos generales (Nota 19)	( 77,833,627)	( 69,547,364)
Utilidad antes de otros productos y gastos	39,650,263	33,055,344
Otros productos	578,707	755,984
Otros gastos	( 773,835)	( 983,206)
Utilidad de operación	39,455,135	32,828,122
Ingresos financieros (Nota 20)	1,321,139	1,319,326
Gastos financieros (Nota 20)	( 1,644,004)	( 1,230,594)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	39,132,270	32,916,854
Impuestos a la utilidad (Nota 15)	( 10,622,996)	( 9,472,686)
Utilidad neta de operaciones continuas	28,509,274	23,444,168
Utilidad neta de operaciones discontinuas (Nota 8)	4,842,597	2,934,920
Utilidad neta consolidada	\$ 33,351,871	\$ 26,379,088
Otras partidas de utilidad integral:		
<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del año:</b>		
Utilidad (pérdida) actuarial por beneficio a los empleados	\$ 222,015	\$ ( 12,724)
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</b>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	10,324,721	8,358,537
	10,546,736	8,345,813
Utilidad integral	\$ 43,898,607	\$ 34,724,901
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>		
Participación controladora	\$ 33,352,298	\$ 26,375,779
Participación no controladora	( 427)	3,309
	\$ 33,351,871	\$ 26,379,088
<b>Utilidad integral atribuible a:</b>		
Participación controladora	\$ 43,899,034	\$ 34,721,592
Participación no controladora	( 427)	3,309
	\$ 43,898,607	\$ 34,724,901
Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora (en pesos)	\$ 1,633	\$ 1,341
Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora (en pesos)	\$ 1,910	\$ 1,508

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

(Notas 1, 3 y 17)

Miles de pesos

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otras partidas de utilidad integral	Prima en venta de acciones	Fondo para el plan de acciones al personal	Participación controladora	Participación no controladora	Suma capital contable
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	\$ 45,523,723	\$ 8,085,178	\$ 94,265,950	\$ 5,481,982	\$ 2,464,001	\$ ( 5,598,259)	\$ 150,222,575	\$ 23,245	\$ 150,245,820
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					366,645	( 26,833)	339,812		339,812
Incremento a la reserva legal		1,019,567	( 1,019,567)				-		-
Recompra de acciones	( 123,116)		( 1,701,956)				( 1,825,072)		( 1,825,072)
Dividendos decretados			( 31,731,812)				( 31,731,812)		( 31,731,812)
Emisión de acciones para pago del pasivo contingente	67,821						67,821		67,821
Compra de acciones de participación no controladora			( 110)				( 110)	( 710)	( 820)
Utilidad integral			26,375,779	8,345,813			34,721,592	3,309	34,724,901
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	45,468,428	9,104,745	86,188,284	13,827,795	2,830,646	( 5,625,092)	151,794,806	25,844	151,820,650
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					277,451	49,488	326,939		326,939
Dividendos decretados			( 28,973,896)				( 28,973,896)		( 28,973,896)
Compra de acciones de participación no controladora			( 20,867)				( 20,867)	( 25,417)	( 46,284)
Utilidad integral			33,352,298	10,546,736			43,899,034	( 427)	43,898,607
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 90,545,819	\$ 24,374,531	\$ 3,108,097	\$ ( 5,575,604)	\$ 167,026,016	\$ -	\$ 167,026,016

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Notas 1 y 3)  
Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 39,132,270	\$ 32,916,854
<b>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</b>		
Depreciación y amortización	10,693,735	10,024,729
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	507,575	740,888
Gasto de compensación por opciones de acciones	270,416	298,498
Intereses a favor	( 559,618)	( 503,892)
<b>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</b>		
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	1,270,826	1,244,536
Operaciones discontinuas	2,471,145	2,107,182
Flujo proveniente de resultados	53,786,349	46,828,795
<b>Variaciones en:</b>		
Cuentas por cobrar	( 1,253,330)	( 898,674)
Inventarios	( 4,525,586)	( 1,380,955)
Pagos anticipados y otros activos	( 1,163,455)	303,826
Cuentas por pagar a proveedores	9,345,322	2,388,568
Otras cuentas por pagar	1,031,983	3,153,345
Impuestos a la utilidad pagados	( 7,068,985)	( 11,605,744)
Beneficio a los empleados	( 109,872)	114,510
Operaciones discontinuas	( 3,150,974)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	46,891,452	38,903,671
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de inmuebles, equipo y software	( 14,334,781)	( 12,526,265)
Compra de acciones participación no controladora	( 44,737)	( 157)
Intereses cobrados	559,618	503,892
Cobros por venta de inmuebles y equipo	275,883	226,448
Fondo para el plan de acciones al personal	56,523	41,314
Operaciones discontinuas	( 313,400)	-
Disposición de negocios	-	3,726,761
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	( 13,800,894)	( 8,028,007)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	( 28,972,332)	( 31,562,146)
Recompra de acciones	-	( 1,825,072)
Pago de arrendamiento financiero	( 1,550,479)	( 1,624,105)
Operaciones discontinuas	( 69,841)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	( 30,592,652)	( 35,011,323)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	686,792	878,649
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3,184,698	( 3,257,010)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	24,790,838	28,047,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 27,975,536	\$ 24,790,838

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
**NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 CONSOLIDADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

Miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente

**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, que se constituyó bajo las leyes mexicanas y que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Wal-Mart Stores, Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**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
<b>Nueva Walmart</b>	Operación de 1,763 (1,719 en 2015) tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 262 (256 en 2015) hipermercados Walmart, 96 (95 en 2015) supermercados Superama, 160 tiendas Sam’s Club de precios al mayoreo con membresía y 10 Farmacias Medimart, en ambos años.
<b>Suburbia</b>	Operación de 122 (117 en 2015) tiendas Suburbia, especializadas en ropa y accesorios para toda la familia.
<b>Empresas importadoras</b>	Importación de mercancía para la venta.
<b>Inmobiliario</b>	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
<b>Empresas de servicios</b>	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
<b>Walmart Centroamérica</b>	Operación de 495 (484 en 2015) tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 92 (99 en 2015) supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 117 (102 en 2015) Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 27 (24 en 2015) hipermercados Walmart. Dichas unidades se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

**b. Eventos relevantes**

**I. Venta de tiendas Suburbia (Nota 8 inciso a)**

El 10 de agosto de 2016, la Compañía anunció que llegó a un acuerdo definitivo con El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. (Liverpool) para que éste adquiera la división de tiendas de ropa Suburbia. El cierre de esta operación está sujeto a la aprobación de las autoridades competentes y a otras condiciones que se acostumbra en este tipo de operaciones.

**II. Venta del Banco Walmart (Nota 8 inciso b)**

El 23 de junio de 2015, después de recibir la aprobación de las autoridades competentes, **WALMEX** vendió el 100% de las acciones del Banco Walmart a Inbursa por un monto de \$3,612 millones de pesos en efectivo, equivalente a 1.7 veces su capital contable. Además, ciertos activos de **WALMEX** fueron vendidos a Inbursa por \$115 millones de pesos. **WALMEX** anunció una alianza comercial con Inbursa para que éste ofrezca ciertos servicios financieros a los clientes de Walmart.

## 2.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS

Las normas que están emitidas, pero que aún no están en aplicación, a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y que son aplicables a la Compañía, se describen a continuación:

- NIC 1 “Presentación de estados financieros”. En esta iniciativa de divulgación se aclaran los requisitos existentes en la norma relativos a la materialidad, partidas específicas que pueden dejar de presentarse en el estado de resultados integral y en el estado de situación financiera, así como la flexibilidad que tienen las Compañías para presentar el orden de las notas a los estados financieros. Así también aclara los requisitos que se aplican cuando se incluyen subtotales adicionales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integral.

- NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas”. Aclara que el cambio de un método de disposición a otro (venta o distribución a los propietarios), no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Esta mejora debe ser aplicada de forma prospectiva.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. En julio 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la última versión de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 Instrumentos Financieros”, la cual describe los nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. Esta norma sustituye a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y a todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar la aplicación de esta norma.

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Esta norma sustituye, casi en su totalidad, a la normativa existente sobre el reconocimiento de ingresos, aplica a todos los contratos de ingresos y ofrece un modelo de cinco pasos para el reconocimiento y la medición de las enajenaciones de algunos activos no financieros como los inmuebles y equipo, entre otros, asimismo requiere que la Compañía haga más estimaciones y uso del juicio. Su aplicación es obligatoria para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada. Esta transición se realizará utilizando un enfoque retrospectivo o modificado.

- NIIF 16 “Arrendamientos”. En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 “Arrendamientos”, la cual sustituye a la NIC 17 “Arrendamientos” y a la Interpretación emitida por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los nuevos requerimientos para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere para los arrendatarios contabilizar todos los arrendamientos en un modelo similar al arrendamiento financiero que describía la NIC 17.

A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo durante el plazo de arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por interés en el pasivo de arrendamiento y el gasto de depreciación en el activo de derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a valorar nuevamente el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa utilizado para determinar aquellos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo por arrendamiento como ajuste al activo de derecho de uso.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma de manera retrospectiva completa o un enfoque retrospectivo modificado.

La Compañía se encuentra en proceso de cuantificar los efectos por la aplicación de las NIIF 15 y 16 en los estados financieros consolidados.

A continuación se describen las mejoras que serán aplicables a partir del 1 de enero de 2017, las cuales está evaluando la Compañía para su aplicación:

- NIIF 2 “Pagos basados en acciones”. Entrará en vigor el 1 de enero de 2018, permitiendo su adopción anticipada. La NIIF 2 aclara los requerimientos para la clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones.

- NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”. Requiere que se proporcione información para que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de las actividades de financiamiento, incluidos tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo como los cambios que no afectan al efectivo.

- NIC 12 “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”. Aclara que una entidad debe considerar si la legislación fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra la cual podrá efectuar deducciones sobre la reversión de esa diferencia temporal deducible. Además, proporciona orientación sobre cómo una entidad debe determinar los beneficios imponibles futuros y circunstancias en las que la ganancia gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un monto superior a la cantidad. Las compañías están obligadas a aplicar esta mejora de forma retroactiva.

- NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y NIC 18 “Activos intangibles”. Estas mejoras aclaran los métodos aceptables de depreciación y amortización; entraron en vigor el 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación prospectiva.

- NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Esta mejora aclara sobre la tasa de descuento en donde menciona que los bonos corporativos de alta calidad se evalúan sobre la base de la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado amplio para bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. La modificación debe aplicarse con carácter prospectivo.

### 3.- RESUMEN DE POLITICAS 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 2015.

#### a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 con base en su función, el cual permite conocer y revelar el costo de ventas separado de los demás costos, gastos de operación y de administración, ambos gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurran, de conformidad con la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Para un mejor entendimiento del desempeño operativo del negocio se ha incluido el renglón de utilidad de operación.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero antes de ser incluidos en el proceso de consolidación son preparados con base en las NIIF y convertidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio promedio para el estado consolidado de resultados integral y el tipo de cambio de cierre para el estado consolidado de situación financiera, de conformidad con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

El resultado por conversión de monedas extranjeras resulta de convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a pesos mexicanos. Dicho efecto forma parte del capital contable.

Los estados de flujos de efectivo se preparan utilizando el método indirecto de conformidad con la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

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, como la estimación para cuentas incobrables.

**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, debido a que la actividad principal de la Compañía se opera en México.

#### b. Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de **WALMEX** y los de todas sus subsidiarias en las que se tiene control en México y en el extranjero, las cuales se agrupan como se menciona en la Nota 1 inciso a, y son preparados considerando el mismo periodo contable.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a **WALMEX**, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Los saldos y operaciones entre compañías del Grupo se eliminan para efectos de la consolidación, de conformidad con la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”.

La participación no controladora corresponde a la participación de los activos netos de la subsidiaria que no es propiedad de la participación controladora y se presenta dentro del capital contable.

### c. Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable

La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial, de conformidad con la NIIF 9 “Instrumentos financieros” como se describe a continuación:

- I. Activos financieros. Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas al vencimiento o activos financieros disponibles para la venta. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.
- II. Pasivos financieros. Se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable, incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y arrendamiento financiero, según sea el caso; estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

Los activos y pasivos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, que da prioridad a los insumos utilizados en la medición. Los niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1. Datos observables como son los precios cotizados en mercados activos,
- Nivel 2. Otras entradas que cotizan los precios en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y
- Nivel 3. Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros de la Compañía se determina en función de su clasificación.

### d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios, transacciones con tarjeta de crédito o débito que se recuperen en menos de 7 días así como inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimiento no mayor a 90 días más sus intereses devengados y se expresan a su valor razonable.

### e. Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe contratos de cobertura de divisas a través de operaciones extrabursátiles a futuro sobre divisas (Fx-forwards) para mitigar las afectaciones por variabilidad en el tipo de cambio de la moneda extranjera en las cuentas por pagar de mercancías de importación para la venta.

De conformidad con la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, los derivados se designan a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se valúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en el rubro de ingresos (gastos) financieros del estado consolidado de resultados integral.

La vigencia de estos contratos deberá tener una duración máxima de seis meses.

En apego a nuestras normas de gobierno corporativo, la Compañía no maneja instrumentos financieros derivados diferentes a los contratos de cobertura de divisas Fx- forwards.

#### f. Cuentas por cobrar y estimación para cuentas incobrables.

**WALMEX** reconoce las estimaciones para cuentas incobrables cuando existe evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar no se recuperarán 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, los centros de distribución y Desarrollo Agro-Industrial (granos, comestibles y carnes), 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 fletes y las bonificaciones sobre compras de las compañías del grupo se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de ventas 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 situación 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. Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

La depreciación de los inmuebles y equipo se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:

- Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
- Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
- Acabados	10.0%	a	25.0%

Mobiliario y equipo	5.0%	a	33.3%
Equipo de cómputo	25.0%	a	33.3%
Equipo de transporte	10.0%	a	25.0%

#### 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 aquéllos en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios atribuibles a la propiedad del bien; se registran al valor presente de los pagos mínimos o al valor de mercado de los inmuebles, el que resulte menor, y se amortizan durante el periodo del contrato de arrendamiento considerando las renovaciones 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 posesión del bien e incluyendo las renovaciones de los mismos. Las rentas variables se determinan en función a un porcentaje sobre ventas, y se cargan a resultados como gastos en el periodo en el que se incurrir.

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 de conformidad con la IFRIC 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento".

#### k. Deterioro del valor de los inmuebles y equipo

El deterioro en el valor de los inmuebles y equipo se reconoce aplicando la técnica de valor presente esperado para calcular su valor de uso, considerando como unidad mínima generadora de efectivo a cada tienda de la Compañía, de acuerdo a los lineamientos de la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

La técnica de valor presente esperado requiere del cálculo detallado de presupuestos, los cuales son preparados por separado de cada unidad generadora de efectivo en donde se localizan los activos. Estos presupuestos cubren generalmente un periodo de cinco años, y en caso de un periodo mayor, se aplica un porcentaje de crecimiento esperado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos.

#### l. Activos intangibles

Los activos intangibles son valuados a su costo de adquisición o a su valor razonable a la fecha de adquisición, el que sea menor, y se clasifican conforme a su vida útil, que puede ser indefinida o finita. Los activos con vida indefinida no son sujetos de amortización, sin embargo se realiza una prueba anual de deterioro de conformidad con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Los activos con vida finita, se amortizan utilizando el método de línea recta.

#### m. Crédito mercantil

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 se asignó 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, el cual es preparado de conformidad con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

El crédito mercantil se convierte al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

#### n. 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 consolidado de situación financiera de forma separada del resto de los activos y pasivos.



Los ingresos, costos y gastos relacionados con esta operación se separan y se presentan en el rubro de operaciones discontinuas de forma comparable en el estado consolidado de resultados integral, de conformidad con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas”.

#### o. 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.

#### p. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad se clasifican en impuesto causado y diferido, y se reconocen en los resultados del año en que se causan o devengan, excepto cuando provienen de partidas reconocidas directamente en otras partidas de utilidad integral, en cuyo caso el impuesto correspondiente se reconoce dentro del capital contable.

El impuesto a la utilidad causado se determina con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en donde opera **WALMEX**, y resulta de aplicar a las utilidades fiscales de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se presenta como un pasivo a corto plazo o activo circulante, neto de los anticipos efectuados durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido se calcula utilizando el método de activos y pasivos, y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del estado de situación financiera de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que dichas diferencias se materializarán, de conformidad con la NIC 12 “Impuesto a la utilidad”.

Los activos por impuestos diferidos se evalúan periódicamente con objeto de determinar su recuperabilidad.

#### q. Beneficios a los empleados

Los beneficios por terminación laboral al retiro a que tienen derecho los empleados de **WALMEX** de los seis países son pagados a los empleados de acuerdo a la política vigente y conforme a la Ley de cada país. Los empleados de México también tienen derecho a la prima de antigüedad en los términos de la Ley Federal del Trabajo. Dichos beneficios se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan sus servicios con base en los estudios actuariales de cada país, los cuales son elaborados por un perito independiente, utilizando el método de crédito unitario proyectado, de conformidad con la NIC 19.

Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen conforme se devenguen directamente en el estado consolidado de resultados integral de conformidad con la NIC 19.

En México, 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 de México 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.

## 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.

### Fondo para el plan de acciones al personal y compensación de acciones:

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 Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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, 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 se reconocen de manera diferida durante los doce meses de su vigencia y se presentan en el rubro de otros ingresos 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 otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por venta de desperdicio, garantías extendidas y comisiones por servicios se reconocen en el rubro de otros ingresos 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.

#### t. Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 33 "Utilidad por acción". La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad básica por acción debido a que no existen efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

#### u. Segmentos de operación

La información financiera por segmentos es preparada en función a la información utilizada por la alta Dirección de la Compañía para tomar decisiones operativas y evaluar el desarrollo de la misma, y se presenta considerando las áreas geográficas en que opera, de conformidad con la NIIF 8 "Segmentos de operación".

#### v. Operaciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios de **WALMEX** denominados en moneda extranjera se expresan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las fluctuaciones cambiarias se aplican al estado consolidado de resultados integral y se presentan en el rubro de ingresos (gastos) financieros, de conformidad con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

#### 4.- ADMINISTRACION DE RIESGOS:

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 particular por las compras de importación que realiza la Compañía.
- III. Competencia. El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competido en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.

IV. Inflación. En los últimos años, la inflación en México y Centroamérica se ha mantenido en niveles bajos. Un incremento significativo en las tasas de inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios.

V. Cambios en regulaciones gubernamentales. La Compañía está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento.

VI. Acontecimientos recientes. Durante las últimas semanas, han ocurrido acontecimientos a nivel internacional y nacional que han incrementado la volatilidad de algunos indicadores económicos, creando un entorno de vulnerabilidad y de incertidumbre. Entre los acontecimientos se encuentra la posibilidad de que se renegocie o se dé por terminado el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, posibles incrementos en impuestos o tarifas de exportación de productos mexicanos, cancelación de proyectos de inversión extranjera previamente anunciados por terceros, la depreciación del peso mexicano, el incremento de los precios de la gasolina, así como manifestaciones de violencia que han afectado nuestras tiendas, entre otros. Aún y cuando el mercado de la Compañía es interno, estos acontecimientos han comenzado a tener repercusiones, que se pueden traducir en una pérdida de confianza del consumidor y la consiguiente disminución del consumo, presiones inflacionarias derivada del aumento en combustibles y en el tipo de cambio, posibilidad de un aumento generalizado de precios de artículos por proveedores y aumentos en los costos de producción, de operación y de distribución, que en su conjunto podrían llegar a tener un efecto sustancial adverso sobre la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía. Por lo reciente de los acontecimientos, por ahora no se puede definir los efectos que tales acontecimientos pudieran tener.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. La Compañía está al cuidado de aquellos riesgos que le impidan o pongan en peligro sus objetivos financieros, buscando minimizar los efectos negativos potenciales a través de diferentes estrategias.

Se explican a continuación los riesgos de tipo de cambio y de tasa de interés, así como los instrumentos financieros derivados.

#### Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía realiza operaciones con empresas extranjeras y por tanto está expuesta al riesgo de tipo de cambio por realizar operaciones con divisas, en particular con el dólar americano. Este riesgo puede surgir de transacciones comerciales, saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos, así como de la operación que se tiene en Centroamérica.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares americanos fue de \$20.7293 por dólar (\$17.3832 en 2015). A la fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de \$20.2659 por dólar.

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2016, si se presentara un aumento o disminución en el tipo de cambio del dólar americano respecto al peso mexicano de \$0.50 pesos, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos (gastos) financieros de la Compañía de \$12,739.

#### Instrumentos financieros derivados:

La Compañía suscribió contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México relativos a la compra de mercancía de importación pactados en dólares americanos.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, están basadas en la jerarquía de nivel 2 (Otras entradas que cotizan los precios en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables), de conformidad con la NIIF 13 “Medición del valor razonable”.

Al 31 de diciembre de 2016, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia de dos meses por un monto de US\$47.42 millones. El valor nominal y el valor razonable ascienden a \$976,053 y \$9,756; respectivamente. El cambio en el valor razonable que se reconoció por dichos contratos asciende a \$9,309 - neto y se presenta en el rubro de ingresos (gastos) financieros del estado consolidado de resultados integral.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, se presentaron 217 vencimientos de contratos Fx-forwards por US\$261.2 millones de dólares (\$4,799 millones de pesos).

#### Riesgo de tasa de interés:

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante el ejercicio entre 3.0% y 4.3%. Al 31 de diciembre de 2016 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$559,618 (\$498,435 en 2015).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2016, si se presentara un aumento o disminución en la tasa de interés de 0.50 puntos porcentuales, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos financieros de la Compañía de \$51,116.

#### 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 15,193,486	\$ 9,913,581
Inversiones de realización inmediata	12,782,050	14,877,257
	<b>\$ 27,975,536</b>	<b>\$ 24,790,838</b>

#### 6.- CUENTAS POR COBRAR – NETO:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuestos a favor	\$ 6,727,164	\$ 6,423,542
Clientes	2,291,822	2,751,227
Otras cuentas por cobrar	1,133,909	894,186
Estimación para cuentas incobrables	( 335,017)	( 310,235)
	<b>\$ 9,817,878</b>	<b>\$ 9,758,720</b>

Las cuentas por cobrar a clientes en general tienen un plazo de cobro de 30 a 90 días.

## 7.- INVENTARIOS:

Los inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mercancía para la venta	\$ 52,033,246	\$ 47,778,980
Desarrollo Agro-industrial	777,056	616,344
	52,810,302	48,395,324
Mercancías en tránsito	854,937	1,353,550
	\$ 53,665,239	\$ 49,748,874

## 8.- ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS:

Como se menciona en la nota 1 inciso b numerales I y II durante 2016 y 2015, la Compañía anunció la venta de la división de las tiendas Suburbia y la conclusión de la venta de Banco Walmart, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos mantenidos para la venta que se presentan en el estado consolidado de situación financiera corresponden a tiendas Suburbia. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, el rubro de operaciones discontinuas incluye los resultados de las tiendas Suburbia; en 2015 incluye los resultados de las tiendas Suburbia y del Banco Walmart.

A continuación se explican cada una de estas operaciones:

### a) Venta de tiendas Suburbia

Como parte de la estrategia de la Compañía para enfocar los esfuerzos en su negocio principal, **WALMEX** llegó a un acuerdo definitivo con Liverpool para la venta del 100% de las acciones en las entidades de negocio de Suburbia por

un monto aproximado de \$15,700 millones de pesos, el cual incluye deuda de \$1,400 millones de pesos en arrendamientos capitalizables como se define en el contrato. Un monto adicional de \$3,300 millones de pesos en dividendos decretados y reducción de capital serán pagados a **WALMEX** inmediatamente después del cierre de la operación. El precio de venta está sujeto a ajustes propios en este tipo de operaciones.

Adicionalmente Liverpool pagará a **WALMEX** en el futuro, rentas por las unidades adquiridas de Suburbia que están ubicadas en propiedades donde coexisten otras unidades de **WALMEX**.

La operación incluye el 100% de las acciones de cuatro entidades legales, que comprende la división de operación de tiendas, compras, planeación comercial, diseño de productos, mercadotecnia, procuramiento, activos fijos y los derechos de propiedad intelectual de la marca Suburbia y sus marcas propias y dos centros de distribución.

Los activos y pasivos de Suburbia clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016, se muestran a continuación:

	Importe
Activos circulantes	\$ 5,652,160
Inmuebles y equipo – neto	2,463,592
Activos por impuestos diferidos	3,476,882
Otros activos no circulantes	36,260
Total activos mantenidos para la venta	\$ 11,628,894
Proveedores	\$ 2,220,993
Otros pasivos circulantes	678,725
Pasivo no circulante	1,051,824
Total pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	\$ 3,951,542

Los principales rubros del resultado de la operación discontinua que se presenta en el estado consolidado de resultados integral incluyen los resultados de Suburbia por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total ingresos	\$ 14,495,607	\$ 13,456,785
Costos y gastos	( 12,177,161)	( 11,349,603)
Impuestos a la utilidad	2,524,151	( 614,124)
Utilidad neta por operaciones discontinuas	\$ 4,842,597	\$ 1,493,058

Derivado del acuerdo definitivo de la venta de Suburbia y de conformidad con la NIC 12 "Impuestos a la utilidad", la Compañía reconoció beneficios fiscales en operaciones discontinuas y activos por impuestos diferidos en activos mantenidos para la venta de \$3,198 millones de pesos debido a que es probable que éste se realice en el futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos se generan por diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias y pérdidas fiscales previas.

## b) Venta del Banco Walmart

El 23 de junio de 2015, **WALMEX** vendió el 100% de las acciones del Banco Walmart a Inbursa por un monto de \$3,612 millones en efectivo. Adicionalmente, ciertos activos de **WALMEX** fueron vendidos a Inbursa por un importe de \$115 millones.

Asimismo, se anunció una alianza comercial con Inbursa para que éste ofrezca ciertos servicios financieros a los clientes de Walmart.

Los principales rubros del resultado de la operación discontinua que se presenta en el estado consolidado de resultados integral y que incluyen los resultados del Banco Walmart por el periodo de seis meses que terminó el 30 de Junio de 2015 y los efectos derivados de la venta, se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2015
Total ingresos	\$ 4,626,799
Costos, gastos e impuestos	( 3,184,937)
Utilidad neta por operaciones discontinuas	\$ 1,441,862

Los gastos por honorarios legales, de consultoría, asesoría, entre otros, relacionados con la disposición de negocios de las tiendas Suburbia y del Banco Walmart se reconocen en el año en que ocurrieron en el rubro de operaciones discontinuas del estado consolidado de resultados integral.

## 9.- INMUEBLES Y EQUIPO – NETO:

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	Inmuebles y equipo propios										
	Diciembre 31, 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2015	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2016
Terrenos	\$ 30,273,600	\$ 194,790	\$ ( 22,389)	\$ 390,712	\$ 572,574	\$ 31,409,287	\$ 219,303	\$ ( 94,511)	\$ 125,561	\$ 717,108	\$ 32,376,748
Edificios	47,119,751	2,291,570	( 170,144)	( 4,703,460)	894,800	45,432,517	1,912,719	( 164,395)	756,793	1,746,305	49,683,939
Instalaciones y mejoras	42,483,490	2,626,734	( 573,547)	5,982,656	862,525	51,381,858	2,263,358	( 543,049)	285,886	821,654	54,209,707
Mobiliario y equipo	52,733,752	4,902,570	( 1,654,270)	976,916	1,490,134	58,449,102	5,472,626	( 2,022,861)	( 321,657)	2,093,722	63,670,932
Subtotal	172,610,593	10,015,664	( 2,420,350)	2,646,824	3,820,033	186,672,764	9,868,006	( 2,824,816)	846,583	5,378,789	199,941,326
Depreciación acumulada	( 62,451,894)	( 9,269,521)	1,308,559	( 56,745)	( 1,165,739)	( 71,635,340)	( 9,813,395)	1,984,913	1,976,895	( 1,734,524)	( 79,221,451)
Obras en proceso	3,483,961	2,075,568	( 78,225)	( 2,497,005)	245,746	3,230,045	3,717,299	( 297,503)	( 3,347,657)	( 16,560)	3,285,624
Total	\$ 113,642,660	\$ 2,821,711	\$ ( 1,190,016)	\$ 93,074	\$ 2,900,040	\$ 118,267,469	\$ 3,771,910	\$ ( 1,137,406)	\$ ( 524,179)	\$ 3,627,705	\$ 124,005,499



	Inmuebles y equipo en arrendamiento										
	Diciembre 31, 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2015	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2016
Inmuebles	\$ 13,699,440	\$ 173,208	\$ ( 441,654)	\$ ( 3,904)	\$ 249,028	\$ 13,676,118	\$ 1,216,928	\$ ( 123,614)	\$ ( 922,005)	\$ 321,262	\$ 14,168,689
Mobiliario y equipo	2,003,767	379,000	-	( 146,475)	-	2,236,292	241,621	( 98,042)	( 131,276)	-	2,248,595
Subtotal	15,703,207	552,208	( 441,654)	( 150,379)	249,028	15,912,410	1,458,549	( 221,656)	( 1,053,281)	321,262	16,417,284
Depreciación acumulada	( 3,349,811)	( 668,249)	99,829	57,011	( 96,303)	( 3,957,523)	( 662,412)	202,153	466,001	( 121,399)	( 4,073,180)
Total	\$ 12,353,396	\$ ( 116,041)	\$ ( 341,825)	\$ ( 93,368)	\$ 152,725	\$ 11,954,887	\$ 796,137	\$ ( 19,503)	\$ ( 587,280)	\$ 199,863	\$ 12,344,104
Gran total	\$ 125,996,056	\$ 2,705,670	\$ ( 1,531,841)	\$ ( 294)	\$ 3,052,765	\$ 130,222,356	\$ 4,568,047	\$ ( 1,156,909)	\$ ( 1,111,459)	\$ 3,827,568	\$ 136,349,603

Al 31 de diciembre de 2016, los inmuebles y equipo neto incluyen \$2,315,193 de propiedades de inversión, las cuales se miden inicialmente a su costo de adquisición, incluyendo los costos de la transacción. El ingreso por renta de las propiedades de inversión por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$647,077.

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$10,411,721 (\$35,603 de propiedades de inversión) y \$9,587,187, respectivamente.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$152,202 y \$407,953 respectivamente, y se presenta en la columna de bajas.

Al 31 de diciembre de 2016, en la columna de trasposos se incluye la reclasificación del saldo inicial de los inmuebles y equipo-neto mantenidos para la venta de Suburbia por \$2,129,746.

Las obras en proceso están conformadas por inversiones realizadas por la Compañía, principalmente por la construcción de nuevas tiendas; se registran a su costo, una vez concluidas se reclasifican como inmuebles e inician su depreciación.

## 10.- ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos intangibles se integran como sigue:

	Activos Intangibles										
	Diciembre 31, 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2015	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2016
Crédito mercantil	\$ 28,020,341	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,036,987	\$ 33,057,328	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,363,220	\$ 39,420,548
Marcas	724,023	-	-	-	108,301	832,324	-	-	-	141,802	974,126
Licencias y software	1,219,187	425,320	( 191,252)	975	43,774	1,498,004	746,315	( 15,120)	( 128,728)	59,478	2,159,949
Clientes	180,124	-	-	-	34,792	214,916	-	-	-	35,450	250,366
Patentes	70,658	9,713	( 49,513)	-	7,462	38,320	3,161	-	( 40,485)	( 996)	-
Subtotal	30,214,333	435,033	( 240,765)	975	5,231,316	35,640,892	749,476	( 15,120)	( 169,213)	6,598,954	42,804,989
Amortización acumulada	( 1,099,314)	( 179,981)	156,296	( 1,617)	( 60,057)	( 1,184,673)	( 282,337)	23,088	55,768	( 77,303)	( 1,465,457)
Total	\$ 29,115,019	\$ 255,052	\$ ( 84,469)	\$ ( 642)	\$ 5,171,259	\$ 34,456,219	\$ 467,139	\$ 7,968	\$ ( 113,445)	\$ 6,521,651	\$ 41,339,532

Al 31 de diciembre de 2016, en la columna de trasposos se incluye la reclasificación del saldo inicial de los activos intangibles mantenidos para la venta de Suburbia por \$ 6,582.

Anualmente la Compañía contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio del deterioro del crédito mercantil, el cual es preparado de conformidad con la NIC 36 "Deterioro de valor de los activos" utilizando la técnica de flujos de efectivo descontados (valor presente estimado) para llevar a cabo la estimación del valor en uso de cada UGE considerando las estimaciones de ingresos, costos, gastos, requerimientos de capital de trabajo e inversiones en activo fijo para cada una. Esta técnica, incluye los supuestos de proyección y de estimación de valor, y es consistente con la utilizada para determinar el precio de compra de Walmart Centroamérica al momento de la adquisición, la cual sirvió como base para estimar el crédito mercantil asignable a cada país.

El importe recuperable del crédito mercantil se determinó mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en el plan de negocios y proyecciones de la Compañía utilizado por la alta Dirección para los próximos cinco años.

Como resultado de dicho estudio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no presentó deterioro del crédito mercantil.

Las marcas representan aquéllas que fueron adquiridas en la compra de Centroamérica tales como: Palí, Despensa Familiar, Maxi Bodega, entre otras; se convierten al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

El monto cargado a resultados por concepto de amortización de licencias, software y clientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$282,014 y \$176,708, respectivamente.

## 11.- PARTES RELACIONADAS:

### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar a proveedores:		
C.M.A. – U.S.A., L.L.C. (Afiliada)	\$ 786,220	\$ 916,863
Global George, LTD. (Afiliada)	99,005	37,618
	\$ 885,225	\$ 954,481
Otras cuentas por pagar:		
Wal-Mart Stores, Inc. (Tenedora)	\$ 753,643	\$ 640,601

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías.

### b) Operaciones con partes relacionadas

**WALMEX** tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente.
- Comisiones de compra con Global George pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Stores, pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Stores, pagadero trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Importaciones de mercancía para la venta:		
C.M.A. – U.S.A., L.L.C. (Afiliada)	\$ 4,786,947	\$ 4,680,065
Global George, LTD. (Afiliada)	180,379	71,093
	\$ 4,967,326	\$ 4,751,158
Asistencia técnica, servicios y regalías:		
Wal-Mart Stores, Inc. (Tenedora)	\$ 2,960,241	\$ 2,527,818

### c) Remuneraciones a principales funcionarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones a los principales funcionarios se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Beneficios a corto plazo	\$ 1,281,379	\$ 1,006,727
Beneficios por terminación	185,724	123,429
Beneficios basados en acciones	77,976	97,556
	\$ 1,545,079	\$ 1,227,712

## 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos acumulados y otros	\$ 11,480,325	\$ 10,959,660
Dividendos	2,506,349	2,488,350
Provisiones	1,223,328	1,179,335
Ingresos diferidos	958,473	857,879
Partes relacionadas (Nota 11)	753,643	640,601
Arrendamiento financiero (Nota 14)	533,047	556,548
	<u>\$ 17,455,165</u>	<u>\$ 16,682,373</u>

## 13.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

### a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene compromisos para la adquisición de inventarios e inmuebles y equipo, así como servicios de mantenimiento por \$18,144,540 (\$13,957,560 en 2015).

### b) Contingencias

#### 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. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias del Consejo están integrados exclusivamente por consejeros independientes.

WMT está sujeta a una amplia gama de leyes y regulaciones en los Estados Unidos de América y en los países en los que opera, que incluye pero no se limita al U.S. *Foreign Corrupt Practices Act* ("FCPA" por sus siglas en inglés).

Como **WALMEX** divulgó públicamente el 23 de abril de 2012, WMT está siendo objeto de una investigación conforme al FCPA por el Departamento de Justicia y por la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos de América como resultado de una divulgación que WMT hizo a dichas dependencias en noviembre de 2011.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de WMT, que está integrado exclusivamente por consejeros independientes, está llevando a cabo una investigación interna, entre otras cosas, sobre presuntas violaciones al FCPA y otros presuntos delitos o conductas inapropiadas en relación con varias de sus subsidiarias extranjeras, que incluye a **WALMEX**, y sobre si los informes del pasado sobre dichas presuntas violaciones y conductas fueron atendidos en forma adecuada por WMT. El Comité de Auditoría de WMT y WMT han contratado abogados independientes y otros asesores de varias firmas, los que están llevando a cabo una investigación que aún continúa. **WALMEX** también ha contratado abogados externos para asesorarla en estos asuntos.

WMT también está llevando a cabo una revisión voluntaria a nivel mundial de sus políticas, prácticas y controles internos para efectos de cumplimiento con el FCPA. WMT se encuentra en proceso de fortalecer su programa global anti-corrupción a través de la adopción de medidas para prevenir la corrupción. **WALMEX** es parte de dicha revisión global y fortalecimiento de programas.

En los Estados Unidos de América se han presentado demandas relacionadas con las materias objeto de la investigación por accionistas de WMT y de **WALMEX**, en contra de la propia WMT y de **WALMEX**, sus actuales consejeros, algunos consejeros anteriores y ciertos de sus funcionarios actuales y anteriores, así como contra ciertos funcionarios actuales y anteriores de **WALMEX**.

**WALMEX** está cooperando con WMT en la investigación de estos asuntos y tiene la intención de continuar cooperando plenamente en dichos asuntos.

Ciertas dependencias federales y estatales en México también han iniciado investigaciones sobre estos asuntos. **WALMEX** está cooperando con dichas dependencias en sus investigaciones.

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 **WALMEX** 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**.

**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.

#### 14.- OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO:

En el rubro de otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluyen principalmente las obligaciones a plazo mayor de un año por los contratos de arrendamiento.

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** 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 de inmuebles con terceros, a plazos forzosos que fluctúan de 1 a 13 años.

Así también la Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero de plantas tratadoras de aguas residuales, y se utilizan para contribuir con las normas de protección ecológica. Los plazos de pago son de 7 y 10 años.

A continuación se detallan los montos de rentas que se pagarán durante los próximos años:

Año	Arrendamiento operativo (plazo forzoso)		Arrendamiento financiero (pagos mínimos)	
	Valor presente	Valor futuro	Valor presente	Valor futuro
2017	\$ 467,474	\$ 1,878,424	\$ 533,047	\$ 1,878,424
2018	\$ 371,038	\$ 1,721,438	\$ 413,548	\$ 1,721,438
2019	\$ 278,809	\$ 1,652,674	\$ 372,686	\$ 1,652,674
2020	\$ 307,734	\$ 1,612,337	\$ 362,113	\$ 1,612,337
2021	\$ 306,821	\$ 1,597,743	\$ 380,503	\$ 1,597,743
2022 en adelante	\$ 1,636,773	\$ 28,550,026	\$ 11,548,169	\$ 28,550,026

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo derivado de la aplicación del método de línea recta de los arrendamientos operativos asciende a \$861,659 y \$712,297 respectivamente, de los cuales \$40,575 y \$26,565 se presentan en el pasivo a corto plazo.

El total de las rentas operativas de inmuebles cargadas a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$5,125,280 y \$4,698,570, respectivamente.

## 15.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

**WALMEX** como sociedad integradora y sus subsidiarias integradas en México, determinan y pagan el impuesto sobre la renta bajo el régimen opcional de integración para grupos de sociedades. Así también, la provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto de las subsidiarias localizadas en el extranjero, el cuál es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país.

Los impuestos aplicados a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto causado	\$ 11,475,470	\$ 8,715,980
Impuesto diferido	( 852,474)	756,706
Total	\$ 10,622,996	\$ 9,472,686

La conciliación entre la tasa de ley y efectiva por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Tasa de Ley	30.0 %	30.0 %
No deducibles por pagos a empleados exentos de ISR	0.9 %	0.9 %
Otras partidas	(3.8)%	(2.1)%
Tasa efectiva	27.1 %	28.8%

Las tasas de impuesto sobre la renta aplicables a cada país se muestran a continuación:

	Tasa
México	30%
Costa Rica	30%
Guatemala	25%
Honduras	30%
Nicaragua	30%
El Salvador	30%

A continuación se presentan los activos y pasivos diferidos generados por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activo diferido</b>		
Inventarios	\$ 767,033	\$ 565,092
Cobros anticipados	286,957	305,603
Obligaciones laborales	505,439	547,287
Otros pasivos a largo plazo	705,714	585,681
Provisiones	315,159	295,599
Estimación para cuentas incobrables	100,325	93,070
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	8,468	28,208
Otras partidas	2,010,634	1,040,569
	<b>\$ 4,699,729</b>	<b>\$ 3,461,109</b>
<b>Pasivo diferido</b>		
Inmuebles y equipo	\$ 9,621,766	\$ 9,573,657
Pagos anticipados	290,507	186,016
Otras partidas	571,164	27,220
	<b>\$ 10,483,437</b>	<b>\$ 9,786,893</b>

La Compañía tiene pérdidas fiscales de subsidiarias localizadas en México 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
2020	\$ 45
2021	333
2022	764
2023	330
2024	330
2025	10,708
2026	16,057
	<b>\$ 28,567</b>

#### 16.- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

Anualmente, la Compañía contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio actuarial correspondiente a las obligaciones laborales y se prepara de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

#### México:

La Compañía tiene constituido un fondo de beneficios definidos en fideicomiso para hacer frente al pago de la prima de antigüedad, en el que los empleados no contribuyen. Así mismo, reconoce el pasivo por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro. Ambos conceptos se calculan a través del método de crédito unitario proyectado.

A continuación se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2016	2015	2016	2015
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 856,129	\$ 935,158	\$ 112,401	\$ 123,396
Activos del plan	( 709,437)	( 730,709)	-	-
Pasivo neto proyectado	\$ 146,692	\$ 204,449	\$ 112,401	\$ 123,396

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2016	2015	2016	2015
OBD al inicio del año	\$ 935,158	\$ 855,596	\$ 123,396	\$ 113,410
Costo neto del año cargado a resultados:				
- Costo laboral del servicio presente	140,223	128,809	8,083	7,455
- Costo de intereses sobre OBD	64,535	58,401	8,432	7,763
Otras partidas de utilidad integral	( 92,344)	( 8,207)	( 17,929)	( 5,232)
Beneficios pagados	( 123,483)	( 99,441)	-	-
Trasposos	( 67,960)	-	( 9,581)	-
OBD al final del año	\$ 856,129	\$ 935,158	\$ 112,401	\$ 123,396

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2016	2015
AP al inicio del año	\$ ( 730,709)	\$ ( 684,207)
Rendimiento de los activos del plan	( 50,223)	( 46,402)
Otras partidas de utilidad integral	48,465	41,187
Aportaciones al plan	( 145,171)	( 140,719)
Beneficios pagados	123,438	99,432
Trasposos	44,763	-
AP al final del año	\$ ( 709,437)	\$ ( 730,709)

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros están basadas en la jerarquía de nivel 1 (datos observables como son los precios cotizados en mercados activos) de conformidad con la NIIF 13, "Medición del valor razonable".

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral (OCI, por sus siglas en inglés) y ascienden a \$73,560 y \$116,826 respectivamente.



## Centroamérica:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cambios en el valor presente de la OBD se muestran a continuación:

	2016	2015
OBD al inicio del año	\$ 1,301,258	\$ 1,020,105
Costo neto del año cargado a resultados:		
- Costo laboral del servicio presente	217,997	187,372
- Costo de intereses sobre OBD	122,365	94,164
Otras partidas de utilidad integral	( 241,460)	34,747
Beneficios pagados	( 226,333)	( 194,417)
Efecto por conversión	252,404	159,287
OBD al final del año	\$ 1,426,231	\$ 1,301,258

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales se presentan en el OCI y ascienden a \$82,102 y \$260,851 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

	México		Centroamérica	
	2016	2015	2016	2015
<b>Financieros:</b>				
Tasa de descuento	7.75%	7.00%	8.39% - 13.10%	7.91% - 12.77%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%	2.50% - 7.50%	3.10% - 7.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.00%	4.00%	2.00% - 7.00%	2.60% - 7.00%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%	2.00% - 7.00%	2.00% - 7.00%
<b>Biometría:</b>				
Mortalidad	IMSS-97 <sup>(1)</sup>	IMSS-97 <sup>(1)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>
Incapacidad	21.07%	21.07%	15.4%	15.4%
Edad de retiro	60 años	65 años	50 - 65 años	60 - 65 años

(1) Experiencia del Instituto Mexicano del Seguro Social para hombres y mujeres.

(2) RP-2000 para Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la OBD al 31 de diciembre de 2016.

	México	Centroamérica
OBD al 31 de diciembre de 2016	\$ 968,530	\$ 1,426,231
OBD a la tasa de descuento +1%	\$ 925,977	\$ 1,680,876
OBD a la tasa de descuento -1%	\$ 1,110,024	\$ 1,847,044
Efecto sobre OBD:		
Tasa de descuento +1%	\$ ( 84,810)	\$ ( 77,817)
Tasa de descuento -1%	\$ 99,237	\$ 88,350

La tasa de descuento en México se determina utilizando la curva de bonos gubernamentales emitidos por el Gobierno Federal conocidos como Bonos M.

## 17.- CAPITAL CONTABLE:

a. En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016, se tomaron los siguientes acuerdos:

1. Aprobación de habilitar \$3,288,533 como importe máximo para recomprar acciones propias.
2. Cancelación de 44,304,712 acciones provenientes de la recompra de acciones.
3. Decreto de un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.56 pesos por cada acción pagaderos en cuatro exhibiciones de \$0.14 pesos cada una los días 26 de abril de 2016, 23 de agosto de 2016, 22 de noviembre de 2016 y el 21 de febrero de 2017; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo, a razón de \$1.12 pesos por acción en dos exhibiciones: \$0.64 pesos el día 26 de abril de 2016 y \$0.48 pesos el día 22 de noviembre de 2016.

b. En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2015, se tomaron los siguientes acuerdos:

1. Aprobación de la cantidad máxima que la sociedad utilizará durante 2015 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000.
2. Cancelación de 114,048,160 acciones provenientes de la recompra de acciones.
3. Incremento a la reserva legal por \$1,019,567 con cargo a la cuenta de utilidades acumuladas.

4. Decreto de un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.56 pesos por cada acción pagaderos en cuatro exhibiciones de \$0.14 pesos cada una los días 28 de abril de 2015, 25 de agosto de 2015, 24 de noviembre de 2015 y el 23 de febrero de 2016; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo, a razón de \$1.28 pesos por acción en cuatro exhibiciones: \$0.64 pesos el día 28 de abril de 2015, \$0.13 pesos el día 25 de agosto de 2015, \$0.32 pesos el día 24 de noviembre de 2015 y \$0.19 pesos por acción el cual quedará sujeto a que se realice la operación de venta del Banco Walmart y se pagará en la fecha y sujeto a los términos que determine el Consejo de Administración.
- c. El capital social está representado por acciones de una misma serie que serán nominativas comunes u ordinarias sin expresión de valor nominal, de libre suscripción. El capital social debe estar 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	Importe
Mínimo fijo	\$ 5,591,362
Variable	36,935,265
Total	<u>\$ 42,526,627</u>
Número de acciones ordinarias, de suscripción libre	<u>17,461,402,631</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se adquirieron 47,284,712 acciones de **WALMEX** de las cuales 2,980,000 fueron canceladas por acuerdo en la asamblea de accionistas del 24 de marzo de 2015, dicha recompra implicó reducir el capital social histórico en \$115,149. La diferencia entre el valor teórico y el precio de adquisición de las acciones, se aplicó contra las utilidades acumuladas.

d. El reparto de utilidades y las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y de la cuenta de capital de aportación (CUCA), causarán impuesto conforme a lo dispuesto en los artículos 10 y 78 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto total de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable ascienden a \$85,708,879 y \$94,297,267 respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes a partir del 1 de enero de 2014.

Adicionalmente las personas físicas residentes en México y los residentes en el extranjero (personas físicas o morales), están sujetos al pago del impuesto sobre la renta a una tasa adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos por las personas morales residentes en México. Estas últimas están obligadas a retener el impuesto para enterarlo al fisco federal. El impuesto a la tasa adicional del 10% mencionado, sólo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2014; para estos efectos, la persona moral está obligada a llevar una CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013. Del saldo de esta cuenta se restarán los dividendos que se paguen a partir del 1 de enero de 2014 y una vez agotado dicho saldo se empezará a retener el impuesto a la tasa adicional del 10%. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ya no cuenta con un saldo de CUFIN con las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2013 (\$19,080,323 en 2015).

e. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745 que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

f. El fondo para el plan de acciones al personal está constituido por 205,007,633 acciones de **WALMEX**, las cuales se encuentran en un fideicomiso creado para tal fin.

El monto cargado a resultados por el costo de compensación durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$270,416 y \$298,498 respectivamente, 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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	232,626,838	28.70
Asignadas	44,185,575	35.91
Ejercidas	( 56,630,756)	21.78
Canceladas	( 14,037,608)	34.28
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	206,144,049	31.77
Asignadas	43,004,673	40.25
Ejercidas	( 35,404,131)	27.92
Canceladas	( 14,526,525)	37.09
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	199,218,066	33.90
Acciones disponibles para asignación:		
Al 31 de diciembre de 2016	5,789,567	
Al 31 de diciembre de 2015	12,142,715	

Al 31 de diciembre de 2016, 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)
2007	5,917,357	0.2	21.54	21.54	5,917,357	21.54
2008	9,252,938	1.2	19.35	19.35	9,252,938	19.35
2009	11,248,143	2.2	15.85	15.85 - 19.00	11,248,143	15.85
2010	12,316,434	3.2	29.70	29.69 - 31.05	12,316,434	29.70
2011	13,832,187	4.2	33.75	33.70 - 33.75	13,832,187	33.75
2012	21,277,431	5.2	39.70	34.74 - 40.05	16,389,209	39.69
2013	22,409,087	6.2	39.22	39.17 - 41.89	11,820,745	39.22
2014	31,585,233	7.2	30.84	30.84 - 39.17	8,791,223	30.84
2015	31,860,289	8.2	36.07	30.50 - 36.07	4,584,765	36.07
2016	39,518,967	9.2	40.18	40.14 - 42.63	-	-
Total	<u>199,218,066</u>	6.2	33.89		<u>94,153,001</u>	30.46

## 18.- OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Membresías	\$ 1,312,042	\$ 1,218,007
Rentas	1,289,258	1,163,210
Venta de desperdicio	452,804	417,427
Comisiones por servicios	291,062	280,783
Gasolina	215,172	228,349
Estacionamiento	87,596	56,280
Otros	164,773	86,673
Total	<u>\$ 3,812,707</u>	<u>\$ 3,450,729</u>

## 19.- GASTOS GENERALES:

Los gastos generales incluyen principalmente, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica.

## 20.- INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS:

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos financieros	\$ 601,577	\$ 1,096,537
Utilidad por fluctuación cambiaria	559,390	222,342
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados	160,172	447
	<u>\$ 1,321,139</u>	<u>\$ 1,319,326</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses arrendamiento financiero	\$ (1,270,826)	\$ (1,126,237)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 181,216)	( 98,719)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados	( 150,863)	-
Otros gastos financieros	( 41,099)	( 5,638)
	<u>\$ (1,644,004)</u>	<u>\$ (1,230,594)</u>

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión. Adicionalmente, en 2015 incluyen los ingresos por factoraje.

## 21.- 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 segmentos por zona geográfica:

### México:

Operación de tiendas de descuento, hipermercados, tiendas de precios al mayoreo con membresías y supermercados, las cuales se encuentran en la República Mexicana.

### Centroamérica:

Operación de tiendas de descuento, supermercados, hipermercados y bodegas, las cuales se encuentran en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

A continuación se muestra la información financiera de los segmentos:

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2016			
	Total Ingresos	Utilidad de operación	Gastos financieros -neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 433,025,350	\$ 33,645,606	\$ ( 288,838)	\$ 33,356,768
Centroamérica	99,358,733	5,809,529	( 34,027)	5,775,502
Consolidado	<u>\$ 532,384,083</u>	<u>\$ 39,455,135</u>	<u>\$ ( 322,865)</u>	<u>\$ 39,132,270</u>

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2015			
	Total Ingresos	Utilidad de operación	Gastos financieros -neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 396,792,063	\$ 28,977,970	\$ ( 15,496)	\$ 28,962,474
Centroamérica	79,118,498	3,850,152	104,228	3,954,380
Consolidado	<u>\$ 475,910,561</u>	<u>\$ 32,828,122</u>	<u>\$ 88,732</u>	<u>\$ 32,916,854</u>

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2016			
	Adquisiciones de inmuebles y equipo	Depreciación y amortización	Total activo	Pasivos a corto plazo
México	\$ 9,270,784	\$ 8,435,439	\$ 185,180,769	\$ 73,537,507
Disponibles para la venta	-	-	11,628,894	3,951,542
Centroamérica	5,063,997	2,258,296	51,700,091	16,467,773
Crédito mercantil	-	-	39,420,548	-
Consolidado	\$ 14,334,781	\$ 10,693,735	\$ 287,930,302	\$ 93,956,822

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2015			
	Adquisiciones de inmuebles y equipo	Depreciación y amortización	Total activo	Pasivos a corto plazo
México	\$ 8,481,147	\$ 8,225,062	\$ 182,421,703	\$ 64,945,080
Centroamérica	4,045,118	1,799,667	38,171,088	12,364,273
Crédito mercantil	-	-	33,057,328	-
Consolidado	\$ 12,526,265	\$ 10,024,729	\$ 253,650,119	\$ 77,309,353

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos disponibles para la venta corresponden a la división de las tiendas Suburbia.

## 22.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 15 de febrero de 2017, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.