

WALMART DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

Ciudad de México, a 26 de julio de 2016

El día de hoy **Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (BMV: WALMEX)** reportó sus resultados financieros obtenidos durante el segundo trimestre del 2016. Las ventas netas crecieron **11.5%**. El flujo operativo (EBITDA) ascendió a **\$11,555 millones de pesos**, lo que representó un **9.1%** del total de ingresos y un incremento del **12.3%** respecto al año anterior.

Los datos más relevantes se presentan a continuación:

| Resultados Abril – Junio | 2016 | | 2015 | | Crecimiento |
|--|----------------|-------|----------------|-------|-------------|
| | Millones MXN | % | Millones MXN | % | % |
| Ventas Netas | 126,608 | | 113,550 | | 11.5 |
| Otros Ingresos | 939 | | 848 | | 10.8 |
| Total Ingresos | 127,547 | 100.0 | 114,398 | 100.0 | 11.5 |
| Costo de Ventas | 99,187 | 77.8 | 89,510 | 78.2 | 10.8 |
| Utilidad Bruta | 28,360 | 22.2 | 24,888 | 21.8 | 14.0 |
| Gastos Generales | 19,532 | 15.3 | 17,218 | 15.1 | 13.4 |
| Utilidad antes de otros productos-neto | 8,828 | 6.9 | 7,670 | 6.7 | 15.1 |
| Otros Productos - Neto | 47 | 0.0 | 151 | 0.1 | -68.6 |
| Utilidad de Operación | 8,875 | 7.0 | 7,821 | 6.8 | 13.5 |
| Ingresos (Gastos) Financieros – Neto | -259 | -0.2 | 9 | 0.0 | -29.9v |
| Impuestos | 2,430 | 1.9 | 2,429 | 2.1 | 0.1 |
| Utilidad de operaciones continuas | 6,186 | 4.9 | 5,401 | 4.7 | 14.5 |
| Operaciones Discontinuas | 0 | 0.0 | 1,410 | 1.2 | -100.0 |
| Utilidad Neta | 6,186 | 4.9 | 6,811 | 6.0 | -9.2 |
| Flujo Operativo (EBITDA) | 11,555 | 9.1 | 10,293 | 9.0 | 12.3 |
| UPA (pesos) | 0.354 | | 0.389 | | -9.0 |

v= veces

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



| Resultados Enero - Junio | 2016 | | 2015 | | Crecimiento |
|--|----------------|-------|----------------|-------|-------------|
| | Millones MXN | % | Millones MXN | % | % |
| Ventas Netas | 252,122 | | 224,425 | | 12.3 |
| Otros Ingresos | 1,873 | | 1,696 | | 10.5 |
| Total Ingresos | 253,995 | 100.0 | 226,121 | 100.0 | 12.3 |
| Costo de Ventas | 197,537 | 77.8 | 177,083 | 78.3 | 11.6 |
| Utilidad Bruta | 56,458 | 22.2 | 49,038 | 21.7 | 15.1 |
| Gastos Generales | 38,150 | 15.0 | 34,078 | 15.1 | 11.9 |
| Utilidad antes de otros productos-neto | 18,308 | 7.2 | 14,960 | 6.6 | 22.4 |
| Otros Productos - Neto | 136 | 0.1 | 201 | 0.1 | -32.5 |
| Utilidad de Operación | 18,444 | 7.3 | 15,161 | 6.7 | 21.6 |
| Ingresos (Gastos) Financieros – Neto | -277 | -0.1 | 50 | 0.0 | -6.6v |
| Impuestos | 5,262 | 2.1 | 4,668 | 2.1 | 12.7 |
| Utilidad de operaciones continuas | 12,905 | 5.1 | 10,543 | 4.7 | 22.4 |
| Operaciones Discontinuas | 0 | 0.0 | 1,442 | 0.6 | -100.0 |
| Utilidad Neta | 12,905 | 5.1 | 11,985 | 5.3 | 7.7 |
| Flujo Operativo (EBITDA) | 23,786 | 9.4 | 20,109 | 8.9 | 18.3 |
| UPA 12 meses (pesos) | 1.563 | | 1.555 | | 0.5 |

Aperturas 2016:

México: 12 unidades

- 10 Bodegas Aurerrá
 - o 6 Bodegas Aurrerá Express
 - o 4 Mi Bodegas
- 2 Suburbias

Centroamérica: 10 unidades

- 5 Tiendas de Descuento
- 3 Bodegas
- 1 Walmart
- 1 Supermercado

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



Capacidad Instalada:

| m ² de Piso de Ventas (Al 30 de Junio de 2016) | | |
|---|------------------|----------------|
| Formato | México | Centroamérica |
| Bodegas y Tiendas de Descuento | 2,620,682 | 380,012 |
| Walmarts | 1,987,917 | 137,716 |
| Sam's Clubs | 1,139,667 | |
| Supermercados | 154,624 | 133,552 |
| Suburbias | 452,029 | |
| Farmacias | 2,665 | |
| Total | 6,357,584 | 651,280 |

Conferencia de Resultados

El día de hoy a las 3:30 PM (CDT), Walmart de México y Centroamérica tendrá su conferencia telefónica sobre los resultados obtenidos en el segundo trimestre de 2016. El acceso al webcast será a través de la página de Internet de relación con inversionistas www.walmex.mx.

Para escuchar solamente el audio deberán marcar 15 minutos antes de que comience la conferencia al +1 (847) 585-4405:

- Para español: Código de acceso 4288 1670
- Para inglés: Código de acceso 4288 1682

La presentación y transcripción del webcast estarán disponibles en español e inglés en nuestra página de Internet.

Descripción de la Compañía

WALMEX es una empresa del Sector Comercial, cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde el año de 1977. Al cierre de **junio**, operaba **3,071** unidades comerciales:

2,362 México

| | |
|-------|--------------------|
| 1,722 | Bodegas Aurrerá: |
| 475 | Bodegas |
| 324 | Mi Bodegas |
| 923 | Bodegas Express |
| 256 | Walmarts |
| 160 | Sam's Clubs |
| 95 | Superamas |
| 119 | Suburbias |
| 10 | Farmacias Medimart |

709 Centroamérica

| | |
|-----|----------------------|
| 482 | Tiendas de Descuento |
| 96 | Supermercados |
| 25 | Walmarts |
| 106 | Bodegas |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



Claves de Cotización

| Bolsa Mexicana de Valores: | Bloomberg: | Reuters: | Programa Patrocinado de ADR's: |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Walmex | Walmex* MM WMMVY US | Walmex.Mx WMMVY.Pk | WMMVY |

Páginas de Internet

Relación con Inversionistas: www.walmex.mx

Corporativa: www.walmartmexicoycam.com.mx

De los distintos formatos:

www.walmart.com.mx

www.sams.com.mx

www.suburbia.com.mx

www.superama.com.mx

Contacto

| Relación con Inversionistas | Comunicación Corporativa |
|--|---|
| Mariana Rodríguez de García (52-55) 5283-0289 Mariana.Rodriguez@wal-mart.com | Antonio Ocaranza Fernández (52-55) 5283-0271 Antonio.Ocaranza@wal-mart.com |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



Anexo 1: Estados de Resultados Trimestrales (millones de pesos)

| | I Trimestre | | | | | II Trimestre | | | | | III Trimestre | | | | IV Trimestre | | | | Acumulado | | | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------|----------------|--------------|--------------|---------|----------------|--------------|-----------|---------|----------------|--------------|
| | 2016 | | 2015 | | % de Crec. | 2016 | | 2015 | | % de Crec. | 2016 | | 2015 | | 2016 | | 2015 | | 2016 | | 2015 | |
| | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. | \$ | % Vtas. |
| Ventas Netas | 125,514 | | 110,875 | | 13.2 | 126,608 | | 113,550 | | 11.5 | | | 116,458 | | | | 144,981 | | | | 485,864 | |
| Otros Ingresos | 934 | | 848 | | 10.2 | 939 | | 848 | | 10.8 | | | 875 | | | | 933 | | | | 3,503 | |
| Total Ingresos | 126,448 | 100.0 | 111,723 | 100.0 | 13.2 | 127,547 | 100.0 | 114,398 | 100.0 | 11.5 | | | 117,333 | 100.0 | | | 145,914 | 100.0 | | | 489,367 | 100.0 |
| Costo de Ventas | 98,350 | 77.8 | 87,572 | 78.4 | 12.3 | 99,187 | 77.8 | 89,510 | 78.2 | 10.8 | | | 91,286 | 77.8 | | | 113,619 | 77.9 | | | 381,987 | 78.1 |
| Utilidad Bruta | 28,098 | 22.2 | 24,151 | 21.6 | 16.3 | 28,360 | 22.2 | 24,888 | 21.8 | 14.0 | | | 26,047 | 22.2 | | | 32,295 | 22.1 | | | 107,380 | 21.9 |
| Gastos generales | 18,618 | 14.7 | 16,860 | 15.1 | 10.4 | 19,532 | 15.3 | 17,218 | 15.1 | 13.4 | | | 17,729 | 15.1 | | | 20,428 | 14.0 | | | 72,235 | 14.8 |
| Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos - Neto | 9,480 | 7.5 | 7,291 | 6.5 | 30.0 | 8,828 | 6.9 | 7,670 | 6.7 | 15.1 | | | 8,318 | 7.1 | | | 11,867 | 8.1 | | | 35,145 | 7.2 |
| Otros productos (gastos) - neto | 88 | 0.1 | 50 | 0.0 | 75.3 | 47 | 0.0 | 151 | 0.1 | (68.6) | | | 67 | 0.1 | | | (444) | (0.3) | | | (176) | (0.0) |
| Utilidad de Operación | 9,568 | 7.6 | 7,341 | 6.6 | 30.3 | 8,875 | 7.0 | 7,821 | 6.8 | 13.5 | | | 8,385 | 7.1 | | | 11,423 | 7.8 | | | 34,969 | 7.1 |
| Ingresos (Gastos) Financieros - neto | (17) | (0.0) | 40 | 0.0 | (142.2) | (259) | (0.2) | 9 | 0.0 | -29.9v | | | 30 | 0.0 | | | (25) | (0.0) | | | 55 | 0.0 |
| Utilidad antes de Impuestos a la utilidad | 9,551 | 7.6 | 7,381 | 6.6 | 29.4 | 8,616 | 6.8 | 7,830 | 6.8 | 10.0 | | | 8,415 | 7.2 | | | 11,398 | 7.8 | | | 35,024 | 7.2 |
| Impuestos a la utilidad | 2,832 | 2.2 | 2,238 | 2.0 | 26.5 | 2,430 | 1.9 | 2,429 | 2.1 | 0.1 | | | 2,485 | 2.1 | | | 2,934 | 2.0 | | | 10,087 | 2.1 |
| Utilidad de operaciones continuas | 6,719 | 5.3 | 5,143 | 4.6 | 30.7 | 6,186 | 4.9 | 5,401 | 4.7 | 14.5 | | | 5,930 | 5.1 | | | 8,464 | 5.8 | | | 24,937 | 5.1 |
| Operaciones Discontinuas | - | | 32 | 0.0 | (100.0) | - | | 1,410 | 1.2 | (100.0) | | | (9) | (0.0) | | | 9 | 0.0 | | | 1,442 | 0.3 |
| Utilidad Neta Consolidada | 6,719 | 5.3 | 5,175 | 4.6 | 29.9 | 6,186 | 4.9 | 6,811 | 6.0 | (9.2) | | | 5,921 | 5.0 | | | 8,473 | 5.8 | | | 26,379 | 5.4 |
| Participación no controladora | 1 | 0.0 | 1 | 0.0 | - | 1 | 0.0 | 1 | 0.0 | - | | | 1 | 0.0 | | | 1 | 0.0 | | | 3 | 0.0 |
| Participación controladora | 6,718 | 5.3 | 5,174 | 4.6 | 29.9 | 6,185 | 4.8 | 6,810 | 6.0 | (9.2) | | | 5,920 | 5.0 | | | 8,472 | 5.8 | | | 26,376 | 5.4 |
| EBITDA | 12,230 | 9.7 | 9,816 | 8.8 | 24.6 | 11,555 | 9.1 | 10,293 | 9.0 | 12.3 | | | 10,906 | 9.3 | | | 13,978 | 9.6 | | | 44,993 | 9.2 |
| Utilidad por acción (en pesos): | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Trimestral | 0.385 | | 0.296 | | 30.1 | 0.354 | | 0.389 | | (9.0) | | | 0.339 | | | | 0.485 | | | | 1.508 | |

v=veces

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



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

Miles de pesos

| | <u>Junio 30,</u> <u>2016</u> | <u>Diciembre 31,</u> <u>2015</u> |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Activos</u> | | |
| Activos circulantes: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 17,764,036 | \$ 24,790,838 |
| Cuentas por cobrar – neto | 8,811,500 | 9,758,720 |
| Inventarios | 50,618,015 | 49,748,874 |
| Pagos anticipados y otros | <u>1,067,280</u> | <u>550,253</u> |
| Suman activos circulantes | 78,260,831 | 84,848,685 |
| Activos no circulantes: | | |
| Inmuebles y equipo – neto | 130,705,788 | 130,222,356 |
| Activos intangibles | 36,709,533 | 34,456,219 |
| Activos por impuestos diferidos | 3,418,279 | 3,461,109 |
| Otros activos no circulantes | <u>797,421</u> | <u>661,750</u> |
| Suman activos | <u>\$ 249,891,852</u> | <u>\$ 253,650,119</u> |
| <u>Pasivos y capital contable</u> | | |
| Pasivos a corto plazo: | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 52,618,757 | \$ 56,395,523 |
| Otras cuentas por pagar | 28,354,263 | 16,682,373 |
| Impuestos por pagar | <u>5,146,506</u> | <u>4,231,457</u> |
| Suman pasivos a corto plazo | 86,119,526 | 77,309,353 |
| Pasivos a largo plazo: | | |
| Otros pasivos a largo plazo | 13,654,179 | 13,104,120 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 9,334,073 | 9,786,893 |
| Beneficios a los empleados | <u>1,866,146</u> | <u>1,629,103</u> |
| Suman pasivos | <u>110,973,924</u> | <u>101,829,469</u> |
| Capital contable: | | |
| Capital social | 45,468,428 | 45,468,428 |
| Reserva legal | 9,104,745 | 9,104,745 |
| Utilidades acumuladas | 70,123,861 | 86,188,284 |
| Otras partidas de utilidad integral | 17,088,342 | 13,827,795 |
| Prima en venta de acciones | 3,005,431 | 2,830,646 |
| Fondo para el plan de acciones al personal | <u>(5,899,353)</u> | <u>(5,625,092)</u> |
| Participación controladora | 138,891,454 | 151,794,806 |
| Participación no controladora | <u>26,474</u> | <u>25,844</u> |
| Suma capital contable | <u>138,917,928</u> | <u>151,820,650</u> |
| Suman pasivos y capital contable | <u>\$ 249,891,852</u> | <u>\$ 253,650,119</u> |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Miles de pesos

| | Período de tres meses que terminó el 30 de junio de | |
|---|--|---------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ventas netas | \$ 126,607,795 | \$ 113,549,713 |
| Otros ingresos | 939,078 | 847,770 |
| Total ingresos | 127,546,873 | 114,397,483 |
| Costo de ventas | (99,186,779) | (89,509,561) |
| Utilidad bruta | 28,360,094 | 24,887,922 |
| Gastos generales | (19,531,736) | (17,217,810) |
| Utilidad antes de otros productos y gastos | 8,828,358 | 7,670,112 |
| Otros productos | 198,243 | 189,933 |
| Otros gastos | (150,969) | (39,525) |
| Utilidad de operación | 8,875,632 | 7,820,520 |
| Ingresos financieros | 191,467 | 320,815 |
| Gastos financieros | (450,819) | (311,832) |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 8,616,280 | 7,829,503 |
| Impuestos a la utilidad | (2,430,175) | (2,428,847) |
| Utilidad neta de operaciones continuas | 6,186,105 | 5,400,656 |
| Utilidad neta de operaciones discontinuas | - | 1,410,091 |
| Utilidad neta consolidada | <u>\$ 6,186,105</u> | <u>\$ 6,810,747</u> |
| Otras partidas de utilidad integral: | | |
| <u>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</u> | | |
| Resultado por conversión de monedas extranjeras | 3,774,578 | 2,336,290 |
| Utilidad integral | <u>\$ 9,960,683</u> | <u>\$ 9,147,037</u> |
| <u>Utilidad neta atribuible a:</u> | | |
| Participación controladora | \$ 6,185,151 | \$ 6,810,197 |
| Participación no controladora | 954 | 550 |
| | <u>\$ 6,186,105</u> | <u>\$ 6,810,747</u> |
| <u>Utilidad integral atribuible a:</u> | | |
| Participación controladora | \$ 9,959,729 | \$ 9,146,487 |
| Participación no controladora | 954 | 550 |
| | <u>\$ 9,960,683</u> | <u>\$ 9,147,037</u> |
| Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos) | <u>\$ 0.354</u> | <u>\$ 0.309</u> |
| Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos) | <u>\$ 0.354</u> | <u>\$ 0.389</u> |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Miles de pesos

| | Período de seis meses que terminó el 30 de junio de | |
|---|--|----------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ventas netas | \$ 252,121,927 | \$ 224,425,059 |
| Otros ingresos | 1,873,098 | 1,695,568 |
| Total ingresos | 253,995,025 | 226,120,627 |
| Costo de ventas | (197,537,472) | (177,082,192) |
| Utilidad bruta | 56,457,553 | 49,038,435 |
| Gastos generales | (38,149,578) | (34,078,011) |
| Utilidad antes de otros productos y gastos | 18,307,975 | 14,960,424 |
| Otros productos | 350,772 | 300,545 |
| Otros gastos | (215,132) | (99,731) |
| Utilidad de operación | 18,443,615 | 15,161,238 |
| Ingresos financieros | 559,860 | 673,969 |
| Gastos financieros | (836,272) | (624,593) |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 18,167,203 | 15,210,614 |
| Impuestos a la utilidad | (5,261,753) | (4,667,391) |
| Utilidad neta de operaciones continuas | 12,905,450 | 10,543,223 |
| Utilidad neta de operaciones discontinuas | - | 1,441,862 |
| Utilidad neta consolidada | <u>\$ 12,905,450</u> | <u>\$ 11,985,085</u> |
| Otras partidas de utilidad integral: | | |
| <u>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</u> | | |
| Resultado por conversión de monedas extranjeras | 3,260,547 | 3,000,656 |
| Utilidad integral | <u>\$ 16,165,997</u> | <u>\$ 14,985,741</u> |
| <u>Utilidad neta atribuible a:</u> | | |
| Participación controladora | \$ 12,903,453 | \$ 11,983,776 |
| Participación no controladora | 1,997 | 1,309 |
| | <u>\$ 12,905,450</u> | <u>\$ 11,985,085</u> |
| <u>Utilidad integral atribuible a:</u> | | |
| Participación controladora | \$ 16,164,000 | \$ 14,984,432 |
| Participación no controladora | 1,997 | 1,309 |
| | <u>\$ 16,165,997</u> | <u>\$ 14,985,741</u> |
| Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos) | <u>\$ 0.739</u> | <u>\$ 0.602</u> |
| Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos) | <u>\$ 0.739</u> | <u>\$ 0.685</u> |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.



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

Miles de pesos

| | Periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de | |
|--|--|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| <u>Actividades de operación</u> | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 18,167,203 | \$ 15,210,614 |
| <u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u> | | |
| Depreciación y amortización | 5,341,891 | 4,947,762 |
| Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro | (232,644) | 105,400 |
| Gasto de compensación por opciones de acciones | 144,508 | 162,306 |
| Intereses a favor | (292,431) | (310,167) |
| <u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</u> | | |
| Intereses a cargo de arrendamiento financiero | 631,251 | 619,453 |
| Flujo proveniente de resultados | 23,759,778 | 20,735,368 |
| <u>Variaciones en:</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (467,707) | (1,219,803) |
| Inventarios | (454,920) | 2,507,799 |
| Pagos anticipados y otros activos | (629,517) | 100,213 |
| Cuentas por pagar a proveedores | (4,177,490) | (8,228,093) |
| Otras cuentas por pagar | (1,511,738) | 1,002,903 |
| Impuestos a la utilidad pagados | (2,691,254) | (5,912,951) |
| Beneficio a los empleados | 159,609 | 169,890 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 13,986,761 | 9,155,326 |
| <u>Actividades de inversión</u> | | |
| Adquisiciones de inmuebles, equipo y software | (4,911,534) | (4,610,674) |
| Fondo para el plan de acciones al personal | (243,984) | (502,863) |
| Intereses cobrados | 292,431 | 310,167 |
| Compra de acciones participación no controladora | (1,127) | (157) |
| Cobros por venta de inmuebles y equipo | 153,747 | 54,779 |
| Disposición de negocios | - | 3,726,761 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (4,710,467) | (1,021,987) |
| <u>Actividades de financiamiento</u> | | |
| Pago de dividendos | (15,859,119) | (15,700,151) |
| Recompra de acciones | - | (763,770) |
| Pago de arrendamiento financiero | (787,130) | (793,629) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | (16,646,249) | (17,257,550) |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo | 343,153 | (104,598) |
| Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (7,026,802) | (228,809) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 24,790,838 | 28,047,848 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del periodo | \$ 17,764,036 | \$ 18,819,039 |

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Walmart de México S.A.B. de C.V. deberán considerarse como meras estimaciones que de buena fe ha realizado la Compañía. Dichas referencias son simplemente el reflejo de las expectativas de la administración de la Compañía y se basan en los datos que actualmente se encuentran disponibles. Los resultados reales dependerán en su totalidad de los acontecimientos, riesgos e incertidumbres que se pudieran presentar en el futuro y que llegaran a afectar el desempeño real de la Compañía.

