

## WALMART DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Ciudad de México, a 25 de octubre 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 tercer trimestre del 2016. Las ventas netas crecieron **10.8%**. El flujo operativo (EBITDA) ascendió a **\$11,792 millones de pesos**, lo que representó un **9.3%** del total de ingresos y un incremento del **12.2%** respecto al año anterior.

Los datos más relevantes se presentan a continuación:

Resultados Julio - Septiembre	2016		2015		Crecimiento
	Millones MXN	%	Millones MXN	%	%
Ventas Netas	125,875		113,651		10.8
Otros Ingresos	988		862		14.6
Total Ingresos	<b>126,863</b>	100.0	<b>114,513</b>	100.0	<b>10.8</b>
Costo de Ventas	98,348	77.5	89,415	78.1	10.0
Utilidad Bruta	<b>28,515</b>	22.5	<b>25,098</b>	21.9	<b>13.6</b>
Gastos Generales	19,248	15.2	17,092	14.9	12.6
Utilidad antes de otros productos-neto	<b>9,267</b>	7.3	<b>8,006</b>	7.0	<b>15.7</b>
Otros Productos - Neto	-133	-0.1	53	0.0	-355.0
Utilidad de Operación	<b>9,134</b>	7.2	<b>8,059</b>	7.0	<b>13.3</b>
Ingresos (Gastos) Financieros – Neto	170	0.1	35	0.0	382.3
Impuestos	2,609	2.1	2,380	2.1	9.6
Utilidad de operaciones continuas	<b>6,695</b>	5.3	<b>5,714</b>	5.0	<b>17.2</b>
Operaciones Discontinuas	3,355	2.6	207	0.2	15.2v
Utilidad Neta	10,050	7.9	5,921	5.2	69.7
Flujo Operativo (EBITDA)	<b>11,792</b>	9.3	<b>10,514</b>	9.2	<b>12.2</b>
UPA (pesos)	0.575		0.339		69.6

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 - Septiembre	2016		2015		Crecimiento
	Millones MXN	%	Millones MXN	%	%
Ventas Netas	372,057		332,534		11.9
Otros Ingresos	2,830		2,532		11.8
Total Ingresos	<b>374,887</b>	100.0	<b>335,066</b>	100.0	<b>11.9</b>
Costo de Ventas	292,009	77.9	262,866	78.5	11.1
Utilidad Bruta	<b>82,878</b>	22.1	<b>72,200</b>	21.5	<b>14.8</b>
Gastos Generales	56,033	14.9	49,911	14.9	12.3
Utilidad antes de otros productos-neto	<b>26,845</b>	7.2	<b>22,289</b>	6.7	<b>20.4</b>
Otros Productos - Neto	-37	-0.0	240	0.1	-115.6
Utilidad de Operación	<b>26,808</b>	7.2	<b>22,529</b>	6.7	<b>19.0</b>
Ingresos (Gastos) Financieros – Neto	-66	-0.0	113	0.0	-1.6v
Impuestos	7,637	2.0	6,838	2.0	11.7
Utilidad de operaciones continuas	<b>19,105</b>	5.1	<b>15,804</b>	4.7	<b>20.9</b>
Operaciones Discontinuas	3,850	1.0	2,102	0.6	83.2
Utilidad Neta	22,955	6.1	17,906	5.3	28.2
Flujo Operativo (EBITDA)	<b>34,673</b>	9.2	<b>29,804</b>	8.9	<b>16.3</b>
UPA 12 meses (pesos)	1.800		1.617		11.3

v= veces

## Aperturas 2016

**México:** 26 unidades

- 26 Bodegas Aurerrá
  - o 2 Bodegas Aurerrá
  - o 7 Mi Bodegas
  - o 17 Bodegas Aurerrá Express

**Centroamérica:** 21 unidades

- 11 Tiendas de Descuento
- 6 Bodegas
- 2 Walmarts
- 2 Supermercados

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 <sup>2</sup> de Piso de Ventas (Al 30 de septiembre de 2016)		
Formato	México	Centroamérica
Bodegas y Tiendas de Descuento	2,630,245	386,400
Walmarts	1,987,917	141,908
Sam's Clubs	1,139,667	
Supermercados	154,624	131,847
Farmacias	2,665	
<b>Total</b>	<b>5,915,118</b>	<b>660,155</b>

## 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 tercer trimestre de 2016. El acceso al webcast será a través de la página de Internet de relación con inversionistas [www.walmex.mx](http://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 4347 2843
- Para inglés: Código de acceso 4347 2834

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 **septiembre**, operaba **2,977** unidades comerciales:

<b>2,259</b>	<b>México</b>	<b>718</b>	<b>Centroamérica</b>
1,738	Bodegas Aurrerá:	488	Tiendas de Descuento
	477 Bodegas	95	Supermercados
	327 Mi Bodegas	26	Walmarts
	934 Bodegas Express	109	Bodegas
256	Walmarts		
160	Sam's Clubs		
95	Superamas		
10	Farmacias Medimart		

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](http://www.walmex.mx)

Corporativa: [www.walmartmexicoycam.com.mx](http://www.walmartmexicoycam.com.mx)

De los distintos formatos:

[www.walmart.com.mx](http://www.walmart.com.mx)

[www.superama.com.mx](http://www.superama.com.mx)

[www.sams.com.mx](http://www.sams.com.mx)

## Contacto

Relación con Inversionistas	Comunicación Corporativa
Mariana Rodríguez de García (52-55) 5283-0289 <a href="mailto:Mariana.Rodriguez@walmart.com">Mariana.Rodriguez@walmart.com</a>	Antonio Ocaranza Fernández (52-55) 5283-0271 <a href="mailto:Antonio.Ocaranza@walmart.com">Antonio.Ocaranza@walmart.com</a>

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		% de Crec.	2016		2015		% de Crec.	2016		2015		% de Crec.	2016		2015		% de Crec.
	\$	% Vtas.	\$	% Vtas.		\$	% Vtas.	\$	% Vtas.		\$	% Vtas.	\$	% Vtas.		\$	% Vtas.	\$	% Vtas.		\$	% Vtas.	\$	% Vtas.		\$	% Vtas.	\$	% Vtas.	
Ventas Netas	122,754		108,249		13.4	123,428		110,634		11.6	125,875		113,651		10.8			139,926									472,460			
Otros Ingresos	918		835		9.9	924		835		10.7	988		862		14.6			918									3,451			
Total Ingresos	123,672	100.0	109,084	100.0	13.4	124,352	100.0	111,469	100.0	11.6	126,863	100.0	114,513	100.0	10.8			140,844	100.0							475,911	100.0			
Costo de Ventas	96,495	78.0	85,793	78.6	12.5	97,166	78.1	87,658	78.6	10.8	98,348	77.5	89,415	78.1	10.0			110,442	78.4							373,308	78.4			
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>27,177</b>	<b>22.0</b>	<b>23,291</b>	<b>21.4</b>	<b>16.7</b>	<b>27,186</b>	<b>21.9</b>	<b>23,811</b>	<b>21.4</b>	<b>14.2</b>	<b>28,515</b>	<b>22.5</b>	<b>25,098</b>	<b>21.9</b>	<b>13.6</b>			<b>30,402</b>	<b>21.6</b>							<b>102,603</b>	<b>21.6</b>			
Gastos generales	17,973	14.5	16,241	14.9	10.7	18,812	15.1	16,578	14.9	13.5	19,248	15.2	17,092	14.9	12.6			19,636	13.9							69,548	14.6			
<b>Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos - Neto</b>	<b>9,204</b>	<b>7.4</b>	<b>7,050</b>	<b>6.5</b>	<b>30.6</b>	<b>8,374</b>	<b>6.7</b>	<b>7,233</b>	<b>6.5</b>	<b>15.8</b>	<b>9,267</b>	<b>7.3</b>	<b>8,006</b>	<b>7.0</b>	<b>15.7</b>			<b>10,766</b>	<b>7.6</b>							<b>33,055</b>	<b>6.9</b>			
Otros productos (gastos) - neto	70	0.1	45	0.0	55.6	25	0.0	143	0.1	82.2	(133)	(0.1)	53	0.0	(355.0)			(467)	(0.3)							(227)	(0.0)			
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>9,274</b>	<b>7.5</b>	<b>7,095</b>	<b>6.5</b>	<b>30.7</b>	<b>8,399</b>	<b>6.8</b>	<b>7,376</b>	<b>6.6</b>	<b>13.9</b>	<b>9,134</b>	<b>7.2</b>	<b>8,059</b>	<b>7.0</b>	<b>13.3</b>			<b>10,299</b>	<b>7.3</b>							<b>32,828</b>	<b>6.9</b>			
Ingresos (Gastos) Financieros - neto	4	0.0	56	0.1	(93.0)	(239)	(0.2)	22	0.0	(11.8) v	170	0.1	35	0.0	382.3			(24)	(0.0)							89	0.0			
<b>Utilidad antes de Impuestos a la utilidad</b>	<b>9,278</b>	<b>7.5</b>	<b>7,151</b>	<b>6.6</b>	<b>29.8</b>	<b>8,160</b>	<b>6.6</b>	<b>7,398</b>	<b>6.6</b>	<b>10.3</b>	<b>9,304</b>	<b>7.3</b>	<b>8,094</b>	<b>7.1</b>	<b>14.9</b>			<b>10,275</b>	<b>7.3</b>							<b>32,917</b>	<b>6.9</b>			
Impuestos a la utilidad	2,739	2.2	2,165	2.0	26.5	2,289	1.8	2,292	2.1	(0.2)	2,609	2.1	2,380	2.1	9.6			2,635	1.9							9,473	2.0			
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>6,539</b>	<b>5.3</b>	<b>4,986</b>	<b>4.6</b>	<b>31.2</b>	<b>5,871</b>	<b>4.7</b>	<b>5,106</b>	<b>4.6</b>	<b>15.0</b>	<b>6,695</b>	<b>5.3</b>	<b>5,714</b>	<b>5.0</b>	<b>17.2</b>			<b>7,640</b>	<b>5.4</b>							<b>23,444</b>	<b>4.9</b>			
Operaciones Discontinuas	180	0.1	189	0.2	(4.4)	315	0.3	1,705	1.5	(81.5)	3,355	2.6	207	0.2	15.2 v			833	0.6							2,935	0.6			
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>6,719</b>	<b>5.4</b>	<b>5,175</b>	<b>4.7</b>	<b>29.9</b>	<b>6,186</b>	<b>5.0</b>	<b>6,811</b>	<b>6.1</b>	<b>(9.2)</b>	<b>10,050</b>	<b>7.9</b>	<b>5,921</b>	<b>5.2</b>	<b>69.7</b>			<b>8,473</b>	<b>6.0</b>							<b>26,379</b>	<b>5.5</b>			
Participación no controladora	1	0.0	1	-	-	1	0.0	1	0.0	-	1	0.0	1	0.0	-			1	0.0							3	0.0			
<b>Participación controladora</b>	<b>6,718</b>	<b>5.4</b>	<b>5,174</b>	<b>4.7</b>	<b>29.9</b>	<b>6,185</b>	<b>5.0</b>	<b>6,810</b>	<b>6.1</b>	<b>(9.2)</b>	<b>10,049</b>	<b>7.9</b>	<b>5,920</b>	<b>5.2</b>	<b>69.7</b>			<b>8,472</b>	<b>6.0</b>							<b>26,376</b>	<b>5.5</b>			
<b>EBITDA</b>	<b>11,872</b>	<b>9.6</b>	<b>9,507</b>	<b>8.7</b>	<b>24.9</b>	<b>11,008</b>	<b>8.9</b>	<b>9,783</b>	<b>8.8</b>	<b>12.5</b>	<b>11,792</b>	<b>9.3</b>	<b>10,514</b>	<b>9.2</b>	<b>12.2</b>			<b>12,788</b>	<b>9.1</b>							<b>42,592</b>	<b>8.9</b>			
<b>Utilidad por acción (en pesos):</b>																														
Trimestral	0.385		0.296		30.1	0.354		0.389		(9.0)	0.575		0.339		69.6			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>Septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2015</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18,502,980	\$ 24,790,838
Cuentas por cobrar – neto	6,642,762	9,758,720
Inventarios	53,545,674	49,748,874
Activos mantenidos para la venta	9,912,767	-
Pagos anticipados y otros	719,942	550,253
Suman activos circulantes	89,324,125	84,848,685
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo – neto	131,770,064	130,222,356
Activos intangibles	38,573,258	34,456,219
Activos por impuestos diferidos	3,722,471	3,461,109
Otros activos no circulantes	1,232,962	661,750
Suman activos	<u>\$ 264,622,880</u>	<u>\$ 253,650,119</u>
<b><u>Pasivos y capital contable</u></b>		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 52,754,119	\$ 56,395,523
Otras cuentas por pagar	27,006,222	16,682,373
Impuestos por pagar	5,104,139	4,231,457
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	3,233,448	-
Suman pasivos a corto plazo	88,097,928	77,309,353
Pasivos a largo plazo:		
Otros pasivos a largo plazo	13,210,243	13,104,120
Pasivos por impuestos diferidos	8,989,453	9,786,893
Beneficios a los empleados	1,996,690	1,629,103
Suman pasivos	<u>112,294,314</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	80,166,609	86,188,284
Otras partidas de utilidad integral	20,158,063	13,827,795
Prima en venta de acciones	3,074,607	2,830,646
Fondo para el plan de acciones al personal	( 5,672,201)	( 5,625,092)
Participación controladora	152,300,251	151,794,806
Participación no controladora	28,315	25,844
Suma capital contable	<u>152,328,566</u>	<u>151,820,650</u>
Suman pasivos y capital contable	<u>\$ 264,622,880</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

	<b>Período de tres meses que terminó el 30 de Septiembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ventas netas	\$ 125,874,933	\$ 113,651,017
Otros ingresos	988,115	862,251
Total ingresos	126,863,048	114,513,268
Costo de ventas	( 98,348,481)	( 89,415,139)
Utilidad bruta	28,514,567	25,098,129
Gastos generales	( 19,247,800)	( 17,091,718)
Utilidad antes de otros productos y gastos	9,266,767	8,006,411
Otros productos	163,069	297,305
Otros gastos	( 296,038)	( 245,168)
Utilidad de operación	9,133,798	8,058,548
Ingresos financieros	485,733	318,582
Gastos financieros	( 316,055)	( 283,398)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	9,303,476	8,093,732
Impuestos a la utilidad	( 2,608,558)	( 2,380,234)
Utilidad neta de operaciones continuas	6,694,918	5,713,498
Utilidad neta de operaciones discontinuas	3,355,110	207,344
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 10,050,028</u>	<u>\$ 5,920,842</u>
Otras partidas de utilidad integral:		
<u>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</u>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	3,069,721	4,313,072
Utilidad integral	<u>\$ 13,119,749</u>	<u>\$ 10,233,914</u>
<u>Utilidad neta atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 10,048,738	\$ 5,919,985
Participación no controladora	1,290	857
	<u>\$ 10,050,028</u>	<u>\$ 5,920,842</u>
<u>Utilidad integral atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 13,118,459	\$ 10,233,057
Participación no controladora	1,290	857
	<u>\$ 13,119,749</u>	<u>\$ 10,233,914</u>
Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos)	<u>\$ 0.383</u>	<u>\$ 0.327</u>
Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos)	<u>\$ 0.575</u>	<u>\$ 0.339</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 nueve meses que terminó el 30 de septiembre de	
	2016	2015
Ventas netas	\$ 372,056,614	\$ 332,534,229
Otros ingresos	2,830,677	2,532,306
Total ingresos	374,887,291	335,066,535
Costo de ventas	( 292,009,314)	( 262,865,912)
Utilidad bruta	82,877,977	72,200,623
Gastos generales	( 56,032,968)	( 49,911,409)
Utilidad antes de otros productos y gastos	26,845,009	22,289,214
Otros productos	472,272	581,072
Otros gastos	( 509,660)	( 340,892)
Utilidad de operación	26,807,621	22,529,394
Ingresos financieros	1,032,588	1,042,394
Gastos financieros	( 1,098,494)	( 929,603)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	26,741,715	22,642,185
Impuestos a la utilidad	( 7,636,796)	( 6,837,910)
Utilidad neta de operaciones continuas	19,104,919	15,804,275
Utilidad neta de operaciones discontinuas	3,850,559	2,101,652
Utilidad neta consolidada	\$ 22,955,478	\$ 17,905,927
Otras partidas de utilidad integral:		
<u>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</u>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	6,330,268	7,313,728
Utilidad integral	\$ 29,285,746	\$ 25,219,655
<u>Utilidad neta atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 22,952,191	\$ 17,903,761
Participación no controladora	3,287	2,166
	\$ 22,955,478	\$ 17,905,927
<u>Utilidad integral atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 29,282,459	\$ 25,217,489
Participación no controladora	3,287	2,166
	\$ 29,285,746	\$ 25,219,655
Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos)	\$ 1.094	\$ 0.903
Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora del periodo (en pesos)	\$ 1.314	\$ 1.024

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 nueve meses que terminó el 30 de septiembre de	
	2016	2015
<b><u>Actividades de operación</u></b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 26,741,715	\$ 22,642,185
<b><u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u></b>		
Depreciación y amortización	7,865,263	7,468,883
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	330,134	219,703
Gasto de compensación por opciones de acciones	217,935	240,294
Intereses a favor	( 413,067)	( 419,119)
<b><u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</u></b>		
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	880,157	932,300
Operaciones discontinuas	1,398,868	983,778
Flujo proveniente de resultados	37,021,005	32,068,024
<b><u>Variaciones en:</u></b>		
Cuentas por cobrar	485,451	229,597
Inventarios	( 4,990,206)	( 3,746,798)
Pagos anticipados y otros activos	( 627,268)	189,135
Cuentas por pagar a proveedores	( 2,670,652)	( 3,679,368)
Otras cuentas por pagar	( 661,469)	1,389,412
Impuestos a la utilidad pagados	( 4,459,203)	( 8,680,745)
Beneficio a los empleados	211,700	300,033
Operaciones discontinuas	( 2,152,584)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	22,156,774	18,069,290
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Adquisiciones de inmuebles, equipo y software	( 9,473,446)	( 8,113,514)
Fondo para el plan de acciones al personal	( 21,083)	( 296,387)
Intereses cobrados	413,067	419,119
Compra de acciones participación no controladora	( 1,586)	( 157)
Cobros por venta de inmuebles y equipo	255,032	105,473
Operaciones discontinuas	( 257,860)	-
Disposición de negocios	-	3,726,761
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	( 9,085,876)	( 4,158,705)
<b><u>Actividades de financiamiento</u></b>		
Pago de dividendos	( 18,274,193)	( 23,632,346)
Recompra de acciones	-	( 1,669,230)
Pago de arrendamiento financiero	( 1,112,605)	( 1,205,086)
Operaciones discontinuas	( 108,056)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	( 19,494,854)	( 26,506,662)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	136,098	4,089
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	( 6,287,858)	( 12,591,988)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	24,790,838	28,047,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del periodo	\$ 18,502,980	\$ 15,455,860

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.

