

WALMART DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012

México, D.F., a 17 de Octubre de 2012

El día de hoy **Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (WALMEX)** reportó sus resultados financieros obtenidos durante el tercer trimestre de 2012. Las ventas netas crecieron **11.3%**. El flujo operativo (EBITDA) ascendió a **\$9,426 millones de pesos**, lo que representó un **9.3%** del total de ingresos y un incremento del **14.7%** respecto al año anterior.

Sobre los resultados alcanzados por la empresa, Scot Rank, Presidente Ejecutivo y Director General de Walmart de México y Centroamérica comentó: "Me da gusto reportar un trimestre sólido, con más de \$100 mil millones de ingresos y con crecimiento de EBITDA (flujo operativo) de 14.7%. Esto refleja el acierto de invertir fuertemente en precios para ahorrar dinero a nuestros clientes. Quisiera agradecer el esfuerzo de nuestros 245,281 asociados que atendieron en promedio 5.3 millones de clientes diarios, quienes aprovecharon nuestra estrategia de Precios Bajos Todos los Días para ahorrar diario para sus familias".

Los datos más relevantes se presentan a continuación:

Resultados Tercer Trimestre Julio – Septiembre	2012		2011		Crecimiento
	Millones \$	%	Millones \$	%	%
Ventas Netas	99,752		89,630		11
Otros Ingresos	1,096		888		23
Total Ingresos	100,848	100.0	90,518	100.0	11
Costo de Ventas	78,143	77.5	70,501	77.9	11
Utilidad Bruta	22,705	22.5	20,017	22.1	13
Gastos Generales	15,389	15.3	13,596	15.0	13
Otros gastos - neto	1	0.0	100	0.1	(99)
Utilidad de Operación	7,315	7.3	6,321	7.0	16
Ingresos (gastos) financieros - neto	3	0.0	(12)	(0.0)	127
Utilidad antes de Impuestos	7,318	7.3	6,309	7.0	16
Utilidad Neta (participación controladora)	5,256	5.2	4,732	5.2	11
Flujo Operativo (EBITDA)	9,426	9.3	8,222	9.1	15

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 Acumulados

Resultados Enero – Septiembre	2012		2011		Crecimiento
	Millones \$	%	Millones \$	%	%
Ventas Netas	293,119		260,841		12
Otros Ingresos	3,137		2,549		23
Total Ingresos	296,256	100.0	263,390	100.0	13
Costo de Ventas	230,272	77.7	204,791	77.8	12
Utilidad Bruta	65,984	22.3	58,599	22.2	13
Gastos Generales	45,057	15.2	39,847	15.1	13
Otros gastos - neto	33	0.0	63	0.0	(48)
Utilidad de Operación	20,894	7.1	18,689	7.1	12
Ingresos (gastos) financieros - neto	(37)	(0.0)	161	0.1	(124)
Utilidad antes de Impuestos	20,857	7.0	18,850	7.2	11
Utilidad Neta (participación controladora)	14,904	5.0	13,757	5.2	8
Flujo Operativo (EBITDA)	27,131	9.2	24,232	9.2	12

Resultados Banco Walmart

Durante el tercer trimestre de 2012, los ingresos totales fueron de \$253 millones de pesos, utilidad de operación de -\$153 millones y utilidad neta de -\$124 millones.

Programa de Crecimiento 2012

Para el periodo de Enero a Diciembre de 2012 la Compañía tiene como meta crecer el piso de ventas en México en 8%, en Centroamérica 5%, dando un total de 7.7%.

Procedimientos Legales

Walmart de México y Centroamérica está participando en una investigación independiente sobre posibles prácticas de corrupción, iniciada por el Comité de Auditoría de Wal-Mart Stores Inc., así como revisiones similares por parte de las autoridades competentes.

En las notas complementarias a la Información Financiera del 2T12 enviada el día 23 de Julio de 2012 a la Bolsa Mexicana de Valores se presenta mayor información al respecto.

Webcast de Resultados

El día de hoy a las 3:30 PM (CDT), Walmart de México y Centroamérica tendrá su Webcast sobre los resultados obtenidos en el tercer trimestre de 2012.

El acceso es a través de nuestra página de Relación con Inversoristas: www.walmex.mx.

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.



Para escuchar sólo el audio, marcar los siguientes números y proporcionar el código de confirmación:

- Desde Estados Unidos: +1 (888) 771-4371
- Desde México o cualquier otro país: +1 (847) 585-4405

Códigos de confirmación:

- Para español: 33421291
- Para inglés: 33421296

Aperturas 2012

Al 30 de Septiembre de 2012, habíamos inaugurado **151 unidades**:

México: 139 unidades.

- 117 Bodegas Aurrerá
 - 9 Bodegas
 - 17 Mi Bodegas
 - 91 Bodegas Express
- 6 Walmarts
- 8 Sam's Clubs
- 1 Superama
- 5 Suburbias
- 2 Restaurantes

Centroamérica: 12 unidades.

- 5 Bodegas
- 6 Tiendas de Descuento
- 1 Supermercado

Capacidad Instalada

M ² de Piso de Ventas (Al 30 Septiembre, 2012)		
Formato	México	Centroamérica
Bodegas y tiendas de descuento	2,170,675	294,154
Walmarts	1,730,083	101,216
Clubs de Precio	941,909	7,393
Supermercados	144,775	133,788
Tiendas de Ropa	404,155	
Restaurantes (Asientos)	82,658	
Total	5,391,597	536,551

Responsabilidad Social Corporativa

En agosto, cuatro vicepresidentas de **Walmart de México y Centroamérica** fueron reconocidas dentro del ranking "Las 50 mujeres más poderosas de los negocios", de la revista Expansión. Este, enlista a ejecutivas de gran trayectoria en cargos de alta dirección en México. Dos vicepresidentas de Walmart Latinoamérica también figuraron en el mismo.

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.



En septiembre, **Walmart de México y Centroamérica** donó más de dos mil productos de la canasta básica a la Comisión Nacional de Emergencias, para atender a los damnificados por el terremoto ocurrido el 5 de septiembre en Nicoya, Costa Rica. De igual forma, puso a disposición su capacidad logística y presencia geográfica para colaborar con las comunidades impactadas por el desastre.

En octubre, **Walmart de México y Centroamérica** fue reconocida dentro del ranking “Las verdaderas verdes” de la revista Poder y Negocios, como la empresa número uno en inversión en equipo y tecnología ambiental, mejores prácticas de eficiencia y sustentabilidad y menor impacto generado en su entorno.

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 día de hoy, opera 2,868 unidades comerciales (incluyendo las unidades que hemos abierto en Octubre de 2012):

2,233 México		635 Centroamérica	
1,328	Bodegas Aurrerá:	458	Tiendas de Descuento
	395 Bodegas	97	Supermercados
	245 Mi Bodegas	17	Walmart
	688 Bodegas Express	61	Bodegas
220	Walmarts	2	Clubs de Precios
132	Sam's Clubs		
89	Superamas		
99	Suburbias		
365	Restaurantes		

Claves de Cotización

Bolsa Mexicana de Valores:	Bloomberg:	Reuters:	Programa Patrocinado de ADR's:
Walmex V	WalmexV MM WMMVY US	WalmexV.Mx WMMVY.Pk	WMMVY

Páginas de Internet

Relación con Inversionistas: www.walmex.mx
 Corporativa: www.walmartmexicoycam.com.mx

De los distintos formatos:

www.bodegaurrera.com.mx	www.suburbia.com.mx
www.wal-mart.com	www.vips.com.mx
www.sams.com.mx	www.bancowalmart.com
www.superama.com.mx	www.tarjetawalmart.com.mx

Contactos

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)

	Primer Trimestre					Segundo Trimestre					Tercer Trimestre					Cuarto Trimestre				
	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.
Ventas Netas	95,966		84,202		14	97,401		87,009		12	99,752		89,630		11			114,439		
Otros Ingresos	936		749		25	1,105		912		21	1,096		888		23			1,021		
Total Ingresos	96,902	100.0	84,951	100.0	14	98,506	100.0	87,921	100.0	12	100,848	100.0	90,518	100.0	11			115,460	100.0	
Costo de Ventas	75,716	78.1	65,934	77.6	15	76,412	77.6	68,356	77.7	12	78,143	77.5	70,501	77.9	11			88,950	77.0	
Utilidad Bruta	21,186	21.9	19,017	22.4	11	22,094	22.4	19,565	22.3	13	22,705	22.5	20,017	22.1	13			26,510	23.0	
Gastos Generales	14,582	15.0	12,641	14.9	15	15,087	15.3	13,610	15.5	11	15,389	15.3	13,596	15.0	13			15,727	13.6	
Otros Gastos (Productos) - Neto	-	0.0	88	0.1	(100)	32	0.0	(125)	(0.1)	126	1	0.0	100	0.1	(99)			(119)	(0.1)	
Utilidad de Operación	6,604	6.8	6,288	7.4	5	6,975	7.1	6,080	6.9	15	7,315	7.3	6,321	7.0	16			10,902	9.4	
Ingresos (Gastos) Financieros - Neto	7	0.0	114	0.1	(94)	(47)	(0.0)	59	0.1	(181)	3	0.0	(12)	(0.0)	127			29	0.0	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	6,611	6.8	6,402	7.5	3	6,928	7.0	6,139	7.0	13	7,318	7.3	6,309	7.0	16			10,931	9.5	
Impuestos a la Utilidad	1,900	1.9	1,896	2.2	0	2,001	2.0	1,616	1.8	24	2,062	2.0	1,577	1.7	31			2,607	2.3	
Utilidad Neta Consolidada	4,711	4.9	4,506	5.3	5	4,927	5.0	4,523	5.1	9	5,256	5.2	4,732	5.2	11			8,324	7.2	
Participación Controladora	4,712	4.9	4,502	5.3	5	4,936	5.0	4,524	5.1	9	5,256	5.2	4,732	5.2	11			8,323	7.2	
EBITDA	8,645	8.9	8,110	9.5	7	9,060	9.2	7,900	9.0	15	9,426	9.3	8,222	9.1	15			12,956	11.2	
Utilidad por Acción (en Pesos):																				
Trimestral	0.266		0.252		5	0.278		0.254		9	0.296		0.266		11			0.469		

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 2: Estados de Resultados Acumulados a cada Trimestre (millones de pesos)

	Primer Trimestre					Segundo Trimestre					Tercer Trimestre					Cuarto Trimestre				
	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.	2012	% Vtas.	2011	% Vtas.	% Cr.
Ventas Netas	95,966		84,202		14	193,367		171,211		13	293,119		260,841		12			375,280		
Otros Ingresos	936		749		25	2,041		1,661		23	3,137		2,549		23			3,570		
Total Ingresos	96,902	100.0	84,951	100.0	14	195,408	100.0	172,872	100.0	13	296,256	100.0	263,390	100.0	12			378,850	100.0	
Costo de Ventas	75,716	78.1	65,934	77.6	15	152,128	77.9	134,290	77.7	13	230,272	77.7	204,791	77.8	12			293,741	77.5	
Utilidad Bruta	21,186	21.9	19,017	22.4	11	43,280	22.1	38,582	22.3	12	65,984	22.3	58,599	22.2	13			85,109	22.5	
Gastos Generales	14,582	15.0	12,641	14.9	15	29,668	15.2	26,251	15.2	13	45,057	15.2	39,847	15.1	13			55,574	14.7	
Otros Gastos (Productos) - Neto	-	0.0	88	0.1	(100)	33	0.0	(37)	(0.0)	(188)	33	0.0	63	0.0	(48)			(56)	(0.0)	
Utilidad de Operación	6,604	6.8	6,288	7.4	5	13,579	6.9	12,368	7.2	10	20,894	7.1	18,689	7.1	12			29,591	7.8	
Ingresos (Gastos) Financieros - Neto	7	0.0	114	0.1	(94)	(41)	(0.0)	173	0.1	(124)	(37)	(0.0)	161	0.1	124			190	0.1	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	6,611	6.8	6,402	7.5	3	13,538	6.9	12,541	7.3	8	20,857	7.0	18,850	7.2	11			29,781	7.9	
Impuestos a la Utilidad	1,900	1.9	1,896	2.2	0	3,900	2.0	3,512	2.0	11	5,963	2.0	5,089	1.9	17			7,696	2.0	
Utilidad Neta Consolidada	4,711	4.9	4,506	5.3	5	9,638	4.9	9,029	5.2	7	14,894	5.0	13,761	5.2	8			22,085	5.8	
Participación Controladora	4,712	4.9	4,502	5.3	5	9,648	4.9	9,026	5.2	7	14,904	5.0	13,757	5.2	8			22,081	5.8	
EBITDA	8,645	8.9	8,110	9.5	7	17,705	9.1	16,010	9.3	11	27,131	9.2	24,232	9.2	12			37,188	9.8	
Utilidad por Acción (en Pesos):																				
Acumulada al Periodo	0.266		0.252		5	0.544		0.506		8	0.840		0.772		9			1.240		

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>2012</u>	<u>Septiembre 30,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Activos			
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 23,359,396	\$ 15,151,049	\$ 25,166,386
Cuentas por cobrar – neto	9,372,084	7,547,437	10,900,241
Inventarios – neto	36,358,632	32,819,051	39,335,705
Pagos anticipados y otros	819,443	854,319	944,506
Suman activos circulantes	<u>69,909,555</u>	<u>56,371,856</u>	<u>76,346,838</u>
Activos no circulantes:			
Inmuebles y equipo – neto	113,943,583	105,972,545	111,372,498
Activos intangibles	30,869,827	31,069,645	31,068,969
Otros activos no circulantes	391,672	421,513	433,125
Suman activos	<u>\$ 215,114,637</u>	<u>\$ 193,835,559</u>	<u>\$ 219,221,430</u>
Pasivos y capital contable			
Pasivos a corto plazo:			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 41,880,837	\$ 37,142,621	\$ 50,853,686
Otras cuentas por pagar	15,058,272	11,881,628	13,641,161
Impuestos por pagar	652,839	1,666,678	2,080,517
Suman pasivos a corto plazo	<u>57,591,948</u>	<u>50,690,927</u>	<u>66,575,364</u>
Pasivos a largo plazo:			
Otros pasivos a largo plazo	17,165,339	15,377,956	16,407,692
Impuesto diferido	6,691,151	5,367,021	6,186,166
Beneficios a los empleados	954,294	855,259	869,131
Suman pasivos	<u>82,402,732</u>	<u>72,291,163</u>	<u>90,038,353</u>
Capital contable:			
Capital social	46,024,346	46,023,566	45,966,579
Reserva legal	5,785,575	4,672,883	4,672,883
Utilidades acumuladas	82,970,178	71,276,111	78,866,293
Otras partidas de utilidad integral	478,370	1,724,761	1,639,562
Prima en venta de acciones	2,020,105	1,907,336	1,911,758
Fondo para el plan de acciones al personal	(4,865,521)	(4,373,726)	(4,190,174)
Participación controladora	132,413,053	121,230,931	128,866,901
Participación no controladora	298,852	313,465	316,176
Suma capital contable	<u>132,711,905</u>	<u>121,544,396</u>	<u>129,183,077</u>
Suman pasivos y capital contable	<u>\$ 215,114,637</u>	<u>\$ 193,835,559</u>	<u>\$ 219,221,430</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	
	2012	2011
Ventas netas	\$ 293,118,403	\$ 260,840,160
Otros ingresos	3,137,541	2,549,412
Total ingresos	<u>296,255,944</u>	<u>263,389,572</u>
Costo de ventas	(230,271,690)	(204,790,240)
Utilidad bruta	65,984,254	58,599,332
Gastos generales	(45,056,452)	(39,847,320)
Utilidad antes de otros gastos – neto	<u>20,927,802</u>	<u>18,752,012</u>
Otros gastos – neto	(33,393)	(63,736)
Utilidad de operación	20,894,409	18,688,276
(Gastos) ingresos financieros – neto	(37,619)	160,173
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>20,856,790</u>	<u>18,848,449</u>
Impuestos a la utilidad	(5,962,876)	(5,087,870)
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 14,893,914</u>	<u>\$ 13,760,579</u>
Otras partidas de utilidad integral:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(1,161,192)	1,254,543
Utilidad integral	<u>\$ 13,732,722</u>	<u>\$ 15,015,122</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	14,904,349	13,756,857
Participación no controladora	(10,435)	3,722
	<u>\$ 14,893,914</u>	<u>\$ 13,760,579</u>
Utilidad integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	13,743,157	15,011,400
Participación no controladora	(10,435)	3,722
	<u>\$ 13,732,722</u>	<u>\$ 15,015,122</u>
Utilidad básica por acción del periodo atribuible a la participación controladora	<u>\$ 0.840</u>	<u>\$ 0.772</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 septiembre de	
	2012	2011
Ventas netas	\$ 99,751,704	\$ 89,629,659
Otros ingresos	1,096,185	888,515
Total ingresos	<u>100,847,889</u>	<u>90,518,174</u>
Costo de ventas	(78,143,460)	(70,501,081)
Utilidad bruta	<u>22,704,429</u>	<u>20,017,093</u>
Gastos generales	(15,388,717)	(13,595,814)
Utilidad antes de otros gastos – neto	<u>7,315,712</u>	<u>6,421,279</u>
Otros gastos – neto	(909)	(100,585)
Utilidad de operación	<u>7,314,803</u>	<u>6,320,694</u>
Ingresos (gastos) financieros - neto	3,252	(11,868)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>7,318,055</u>	<u>6,308,826</u>
Impuestos a la utilidad	(2,061,869)	(1,577,166)
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 5,256,186</u>	<u>\$ 4,731,660</u>
Otras partidas de utilidad integral:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(444,960)	1,573,403
Utilidad integral	<u>\$ 4,811,226</u>	<u>\$ 6,305,063</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	5,256,477	4,731,349
Participación no controladora	(291)	311
	<u>\$ 5,256,186</u>	<u>\$ 4,731,660</u>
Utilidad integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	4,811,517	6,304,752
Participación no controladora	(291)	311
	<u>\$ 4,811,226</u>	<u>\$ 6,305,063</u>
Utilidad básica por acción del periodo atribuible a la participación controladora	<u>\$ 0.296</u>	<u>\$ 0.266</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

	Período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de	
	2012	2011
<u>Actividades de operación</u>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 20,856,790	\$ 18,848,449
 <u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u>		
Depreciación y amortización	6,236,460	5,543,628
Pérdida por bajas de inmuebles y equipo	99,184	496,635
Gasto de compensación por opciones de acciones	257,238	222,858
Intereses a favor	(495,622)	(536,339)
 <u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</u>		
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	788,644	651,557
Intereses devengados por pasivo contingente	158,925	140,204
Flujo proveniente de resultados	<u>27,901,619</u>	<u>25,366,992</u>
 <u>Variaciones en:</u>		
Cuentas por cobrar	1,674,933	(822,389)
Inventarios	2,595,363	(3,985,938)
Pagos anticipados y otros activos	164,049	295,370
Cuentas por pagar a proveedores	(8,512,989)	(1,302,474)
Otras cuentas por pagar	1,034,899	96,473
Impuestos a la utilidad	(6,572,874)	(4,872,341)
Beneficio a los empleados	151,218	94,497
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>18,436,218</u>	<u>14,870,190</u>
 <u>Actividades de inversión</u>		
Adquisiciones de inmuebles y equipo	(9,236,018)	(11,926,010)
Fondo para el plan de acciones al personal – neto	(824,238)	(396,961)
Intereses cobrados	495,622	536,339
Compra de acciones participación no controladora	(3,333)	(12,204)
Cobros por venta de inmuebles y equipo	199,775	141,247
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(9,368,192)</u>	<u>(11,657,589)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<u>9,068,026</u>	<u>3,212,601</u>
 <u>Actividades de financiamiento</u>		
Pago de dividendos	(9,611,672)	(9,659,202)
Recompra de acciones	(81,880)	(2,674,542)
Pago de arrendamiento financiero	(937,076)	(739,715)
Pago de deuda a corto plazo	-	(253,900)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(10,630,628)</u>	<u>(13,327,359)</u>
Efectos por cambios en el valor del efectivo	<u>(244,388)</u>	<u>604,757</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,806,990)</u>	<u>(9,510,001)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	25,166,386	24,661,050
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>\$ 23,359,396</u>	<u>\$ 15,151,049</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.

