

Walmart de México y Centroamérica Reporta Resultados del Cuarto Trimestre de 2017

Ciudad de México, a 15 de febrero de 2018

Resultados Financieros

El día de hoy **Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (BMV: WALMEX)** reportó sus resultados financieros obtenidos durante el cuarto trimestre del 2017. Los ingresos totales crecieron **6.8%**. El flujo operativo (EBITDA) ascendió a **\$16.9 miles de millones de pesos** lo que representó un **10.0%** del total de ingresos y un incremento del **9.1%** respecto al año anterior.

Los datos más relevantes se presentan a continuación:

Resultados Octubre - Diciembre	2017		2016		Crecimiento
	Millones \$	%	Millones \$	%	%
Ventas Netas	167,115		156,515		6.8
Otros Ingresos	1,070		982		8.9
Total Ingresos	168,185	100.0	157,497	100.0	6.8
Costo de Ventas	131,211	78.0	122,891	78.0	6.8
Utilidad Bruta	36,974	22.0	34,606	22.0	6.8
Gastos Generales	23,033	13.7	21,801	13.8	5.7
Utilidad antes de Otros Gastos - Neto	13,941	8.3	12,805	8.1	8.9
Otros Gastos - Neto	(127)	(0.1)	(157)	(0.1)	(19.4)
Utilidad de Operación	13,814	8.2	12,648	8.0	9.2
Gastos Financieros – Neto	(121)	(0.1)	(257)	(0.2)	(52.8)
Impuestos	3,114	1.9	2,987	1.9	4.3
Utilidad neta de Op. Continuas	10,579	6.3	9,404	6.0	12.5
Operaciones Discontinuas	-		992	0.6	(100.0)
Participación no controladora	-		(4)	0.0	(100.0)
Utilidad Neta	10,579	6.3	10,400	6.6	1.7
Flujo Operativo (EBITDA)	16,883	10.0	15,476	9.8	9.1
UPA (pesos)	0.606		0.596		1.7

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.

15 de febrero de 2018

Resultados Enero - Diciembre	2017		2016		Crecimiento
	Millones \$	%	Millones \$	%	%
Ventas Netas	569,367		528,571		7.7
Otros Ingresos	3,898		3,813		2.3
Total Ingresos	573,265	100.0	532,384	100.0	7.7
Costo de Ventas	445,570	77.7	414,900	77.9	7.4
Utilidad Bruta	127,695	22.3	117,484	22.1	8.7
Gastos Generales	83,684	14.6	77,834	14.6	7.5
Utilidad antes de Otros Gastos - Neto	44,011	7.7	39,650	7.4	11.0
Otros Gastos - Neto	(173)	(0.0)	(195)	(0.0)	(11.0)
Utilidad de Operación	43,838	7.6	39,455	7.4	11.1
Gastos Financieros – Neto	(548)	(0.1)	(323)	(0.1)	69.6
Impuestos	10,900	1.9	10,623	2.0	2.6
Utilidad neta de Op. Continuas	32,390	5.7	28,509	5.4	13.6
Operaciones Discontinuas	7,475	1.3	4,842	0.9	54.4
Participación no controladora	-		(1)	0.0	(100.0)
Utilidad Neta	39,865	7.0	33,352	6.3	19.5
Flujo Operativo (EBITDA)	55,482	9.7	50,149	9.4	10.6
UPA base 12 meses (pesos)	2.283		1.910		19.5

Aperturas 4T 2017

México: 43 unidades

- 38 Bodegas Aurrerá
 - o 7 Bodegas Aurrerá
 - o 23 Bodegas Aurrerá Express
 - o 8 Mi Bodegas
- 4 Walmart
- 1 Sam's Club

Centroamérica: 15 unidades

- 8 Tiendas de Descuento
- 6 Bodegas
- 1 Walmart

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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 31 de diciembre de 2017)		
Formato	México	Centroamérica
Bodegas y Tiendas de Descuento	2,731,508	434,395
Walmarts	2,073,701	154,495
Sam's Clubs	1,154,254	
Supermercados	152,514	128,613
Farmacias	2,665	
Total	6,114,641	717,503

Otros Acontecimientos

En octubre, la revista Mundo Ejecutivo publicó el ranking “Los mejores 25 CFOs del país”, en el cual Olga González, CFO de **Walmart de México y Centroamérica**, fue reconocida. Destaca el desarrollo y establecimiento del área de Finanzas Comerciales y Operacionales, logrando mejorar el desempeño de los negocios y convirtiéndose en un socio estratégico en la toma de decisiones.

En octubre, la revista Expansión publicó el ranking “Las 500 empresas frente a la corrupción”, en el que **Walmart de México y Centroamérica** ocupa la posición 14. Dentro de éste se mide la calidad de la información pública de políticas y prácticas a favor de la integridad corporativa, realizando un primer diagnóstico de la presencia, calidad, publicidad y transparencia con la que dan a conocer sus políticas de integridad.

En noviembre, la revista Forbes México publicó el ranking “30 firmas con compromiso ambiental”, en el que se miden los esfuerzos que las empresas en México realizan para disminuir las emisiones de dióxido de carbono a la atmósfera, así como las actividades que se hacen a favor del medio ambiente. Gracias a su desempeño durante 2016, **Walmart de México y Centroamérica** ocupa la posición 11, destacando un incremento del 63% contra el año anterior en su inversión en iniciativas sustentables.

En diciembre, **Walmart de México y Centroamérica** recibió la certificación “HRC Equidad MX”, otorgada por la Fundación *Human Rights Campaign* (HRC), por sus políticas y prácticas a favor de la diversidad e inclusión de la comunidad LGBT+, en sus centros de trabajo. Destaca la participación de la compañía en actividades públicas en apoyo a la inclusión LGBT+, así como el trabajo de su Consejo Consultivo de Diversidad e Inclusión, que desde 2012 promueve estrategias, programas e iniciativas para generar un ambiente inclusivo al interior de la empresa.

La revista de marketing *Informa BTL* publicó el ranking “Los 5 VPs que han transformado la industria BTL”, en el que reconocen a Ivonne Montiel, Vicepresidenta de Mercadotecnia, Entendimiento del Cliente e Inteligencia del Mercado de **Walmart de México y Centroamérica**, por su visión integral del negocio y liderazgo, así como la responsabilidad de colocar al cliente final como eje en cada decisión que se toma en la compañía.

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.

Conferencia de Resultados

El día de hoy a las 3:30 PM (CT), Walmart de México y Centroamérica tendrá su conferencia telefónica sobre los resultados obtenidos en el cuarto trimestre de 2017. 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 Internacional: +1 (847) 585-4405 15 minutos antes de que comience la conferencia.

- Para español: Código de acceso 4632 - 9550
- Para inglés: Código de acceso 4632 -9546

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 **diciembre de 2017**, operaba **3,134** unidades comerciales:

2,356 Mexico	778 Central America
1,820 Bodegas Aurrerá:	522 Tiendas de Descuento
503 Bodegas	94 Supermercados
343 Mi Bodegas	29 Walmarts
974 Bodegas Express	133 Bodegas
270 Walmarts	
162 Sam's Clubs	
94 Superamas	
10 Medimart Pharmacies	

Claves de Cotización

Bolsa Mexicana de Valores:	Bloomberg:	Reuters:	Programa Patrocinado de ADR's:
Walmex	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.walmart.com.mx
www.sams.com.mx

www.superama.com.mx

Contacto

Relación con Inversionistas	Comunicación Corporativa
Pilar de la Garza Fernández del Valle (52-55) 5283-0289 Pilar.De@walmart.com	Gabriela Buenrostro Ortega (52-55) 5283-0237 Gabriela.Buenrostro@walmart.com

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.

15 de febrero de 2018

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

	I Trimestre					II Trimestre					III Trimestre					IV Trimestre					Acumulado				
	2017		2016		% de Crec.	2017		2016		% de Crec.	2017		2016		% de Crec.	2017		2016		% de Crec.	2017		2016		% de Crec.
	\$	% Vtas	\$	% Vtas		\$	% Vtas	\$	% Vtas		\$	% Vtas	\$	% Vtas		\$	% Vtas	\$	% Vtas		\$	% Vtas			
Ventas Netas	131,710		122,754		7.3	134,792		123,428		9.2	135,749		125,875		7.8	167,115		156,515		7.1	569,367		528,571		7.8
Otros Ingresos	854		918		(6.9)	932		924		0.8	1,043		988		5.5	1,070		982		7.2	3,898		3,813		2.3
Total Ingresos	132,564	100.0	123,672	100.0	7.2	135,724	100.0	124,352	100.0	9.1	136,792	100.0	126,863	100.0	7.8	168,185	100.0	157,497	100.0	7.0	573,265	100.0	532,384	100.0	7.0
Costo de Ventas	102,824	77.6	96,495	78.0	6.6	105,688	77.9	97,166	78.1	8.8	105,846	77.4	98,348	77.5	7.6	131,211	78.0	122,891	78.0	6.6	445,570	77.7	414,900	77.9	6.6
Utilidad Bruta	29,740	22.4	27,177	22.0	9.4	30,036	22.1	27,186	21.9	10.5	30,946	22.6	28,515	22.5	8.5	36,974	22.0	34,606	22.0	6.6	127,695	22.3	117,484	22.1	6.6
Gastos Generales	20,008	15.1	17,973	14.5	11.3	20,351	15.0	18,812	15.1	8.2	20,292	14.8	19,248	15.2	5.4	23,033	13.7	21,801	13.8	5.6	83,684	14.6	77,834	14.6	5.6
Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos - Neto	9,732	7.3	9,204	7.4	5.7	9,685	7.1	8,374	6.7	15.7	10,654	7.8	9,267	7.3	15.0	13,941	8.3	12,805	8.1	8.6	44,011	7.7	39,650	7.4	8.6
Otros Ingresos (Gastos) - Neto	165	0.1	70	0.1	135.4	(28)	(0.0)	25	0.0	(210.4)	(184)	(0.1)	(133)	(0.1)	38.1	(127)	(0.1)	(157)	(0.1)	15.0	(173)	(0.0)	(195)	(0.0)	15.0
Utilidad de Operación	9,897	7.5	9,274	7.5	6.7	9,657	7.1	8,399	6.8	15.0	10,470	7.7	9,134	7.2	14.6	13,814	8.2	12,648	8.0	8.6	43,838	7.6	39,455	7.4	8.6
(Gastos) Ingresos Financieros - Neto	(189)	(0.1)	4	0.0	(49.3) V	(135)	(0.1)	(239)	(0.2)	(43.4)	(102)	(0.1)	170	0.1	(160.4)	(121)	(0.1)	(257)	(0.2)	15.0	(548)	(0.1)	(323)	(0.1)	15.0
Utilidad Antes de Impuestos a la Utilidad	9,708	7.3	9,278	7.5	4.6	9,522	7.0	8,160	6.6	16.7	10,368	7.6	9,304	7.3	11.4	13,693	8.1	12,391	7.9	8.6	43,290	7.6	39,132	7.4	8.6
Impuestos a la Utilidad	2,647	2.0	2,739	2.2	(3.4)	2,775	2.0	2,289	1.8	21.2	2,365	1.7	2,609	2.1	(9.3)	3,114	1.9	2,987	1.9	4.4	10,900	1.9	10,623	2.0	4.4
Ut. Neta de Op. Continuas	7,061	5.3	6,539	5.3	8.0	6,747	5.0	5,871	4.7	14.9	8,003	5.9	6,695	5.3	19.5	10,579	6.3	9,404	6.0	8.6	32,390	5.7	28,509	5.4	8.6
Operaciones Discontinuas	69	0.1	180	0.1	(62.0)	6,732	5.0	315	0.3	20.4V	674	0.5	3,355	2.6	(79.9)	-		992	0.6	10.4	7,475	1.3	4,842	0.9	10.4
Utilidad Neta Consolidada	7,130	5.4	6,719	5.4	6.1	13,479	9.9	6,186	5.0	117.9	8,677	6.3	10,050	7.9	(13.7)	10,579	6.3	10,396	6.6	8.6	39,865	7.0	33,351	6.3	8.6
Participación no controladora	-		1	0.0	(100.0)	-		1	0.0	(100.0)	-		1	0.0	(100.0)	-		(4)	0.0	10.4	-		(1)	0.0	10.4
Participación controladora	7,130	5.4	6,718	5.4	6.1	13,479	9.9	6,185	5.0	117.9	8,677	6.3	10,049	7.9	(13.7)	10,579	6.3	10,400	6.6	8.6	39,865	7.0	33,352	6.3	8.6
EBITDA	12,778	9.6	11,872	9.6	7.6	12,466	9.2	11,008	8.9	13.2	13,356	9.8	11,792	9.3	13.3	16,883	10.0	15,476	9.8	7.6	55,482	9.7	50,149	9.4	7.6
Utilidad por acción (en pesos)	0.408		0.385		6.0	0.772		0.354		118.1	0.497		0.575		(13.7)	0.606		0.596		1.7	2.283		1.910		19.5

V= Veces

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.

15 de febrero de 2018

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

Miles de pesos

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>
<u>Activos</u>		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 35,596,117	\$ 27,975,536
Cuentas por cobrar – neto	10,834,460	9,817,878
Inventarios	59,463,255	53,665,239
Pagos anticipados y otros	<u>982,374</u>	<u>935,125</u>
Suma activos circulantes	106,876,206	92,393,778
Activos mantenidos para la venta	-	11,628,894
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo – neto	122,252,752	121,690,306
Arrendamiento financiero – neto	12,709,974	12,344,104
Propiedades de inversión – neto	5,118,707	2,315,193
Activos intangibles – neto	39,368,028	41,339,532
Activos por impuestos diferidos	6,882,422	4,699,729
Otros activos no circulantes	<u>2,047,575</u>	<u>1,880,075</u>
Suman activos	<u>\$ 295,255,664</u>	<u>\$ 288,291,611</u>
<u>Pasivos y capital contable</u>		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar	\$ 80,099,063	\$ 65,918,998
Otras cuentas por pagar	23,837,886	21,224,627
Impuestos a la utilidad	<u>3,890,598</u>	<u>3,222,964</u>
Suman pasivos a corto plazo	107,827,547	90,366,589
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	-	3,951,542
Pasivos a largo plazo:		
Otros pasivos a largo plazo	19,815,114	14,778,703
Pasivos por impuestos diferidos	6,087,187	10,483,437
Beneficios a los empleados	<u>1,991,863</u>	<u>1,685,324</u>
Suman pasivos	<u>135,721,711</u>	<u>121,265,595</u>
Capital contable:		
Capital social	45,468,428	45,468,428
Utilidades acumuladas	96,413,711	99,650,564
Otras partidas de utilidad integral	20,011,198	24,374,531
Prima en venta de acciones	3,559,058	3,108,097
Fondo para el plan de acciones al personal	<u>(5,918,442)</u>	<u>(5,575,604)</u>
Suma capital contable	<u>159,533,953</u>	<u>167,026,016</u>
Suman pasivos y capital contable	<u>\$ 295,255,664</u>	<u>\$ 288,291,611</u>

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.

15 de febrero de 2018

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

Miles de pesos

	Año que terminó	
	el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ventas netas	\$ 569,366,181	\$ 528,571,376
Otros ingresos	3,898,839	3,812,707
Total ingresos	573,265,020	532,384,083
Costo de ventas	(445,569,672)	(414,900,193)
Utilidad bruta	127,695,348	117,483,890
Gastos generales	(83,684,158)	(77,833,627)
Utilidad antes de otros productos y gastos	44,011,190	39,650,263
Otros productos	861,066	578,707
Otros gastos	(1,034,717)	(773,835)
Utilidad de operación	43,837,539	39,455,135
Ingresos financieros	1,385,836	1,321,139
Gastos financieros	(1,933,375)	(1,644,004)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	43,290,000	39,132,270
Impuestos a la utilidad	(10,899,663)	(10,622,996)
Utilidad neta de operaciones continuas	32,390,337	28,509,274
Utilidad de operaciones discontinuas neta de impuestos	7,474,618	4,842,597
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 39,864,955</u>	<u>\$ 33,351,871</u>
Otras partidas de utilidad integral:		
<u>Partidas que no se reclasifican al resultado del año:</u>		
(Pérdida) utilidad actuarial por beneficio a los empleados neto de impuestos a la utilidad	\$ (260,303)	\$ 222,015
<u>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</u>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(4,103,030)	10,324,721
	<u>(4,363,333)</u>	<u>10,546,736</u>
Utilidad Integral	<u>\$ 35,501,622</u>	<u>\$ 43,898,607</u>
<u>Utilidad neta atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 39,864,955	\$ 33,352,298
Participación no controladora	-	(427)
	<u>\$ 39,864,955</u>	<u>\$ 33,351,871</u>
<u>Utilidad integral atribuible a:</u>		
Participación controladora	\$ 35,501,622	\$ 43,899,034
Participación no controladora	-	(427)
	<u>\$ 35,501,622</u>	<u>\$ 43,898,607</u>
Utilidad básica por acción de operaciones continuas atribuible a la participación controladora (en pesos)	<u>\$ 1.855</u>	<u>\$ 1.633</u>
Utilidad básica por acción atribuible a la participación controladora (en pesos)	<u>\$ 2.283</u>	<u>\$ 1.910</u>

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
<u>Actividades de operación</u>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 43,290,000	\$ 39,132,270
<u>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</u>		
Depreciación y amortización	11,644,876	10,693,735
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	245,619	507,575
Gasto de compensación por opciones de acciones	250,513	270,416
Intereses a favor	(1,030,317)	(559,618)
<u>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</u>		
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	1,436,653	1,270,826
Operaciones discontinuas	371,824	2,471,145
Flujo proveniente de resultados	56,209,168	53,786,349
<u>Variaciones en:</u>		
Cuentas por cobrar	(1,604,457)	(1,253,330)
Inventarios	(6,468,291)	(4,525,586)
Pagos anticipados y otros activos	(436,377)	(1,163,455)
Cuentas por pagar	14,925,876	9,345,322
Otras cuentas por pagar	2,736,206	1,031,983
Impuestos a la utilidad pagados	(15,219,977)	(7,068,985)
Beneficio a los empleados	(19,674)	106,624
Operaciones discontinuas	(987,109)	(3,150,974)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>49,135,365</u>	<u>47,107,948</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Activos de larga duración de vida definida	(17,425,635)	(14,334,781)
Compra de acciones participación no controladora	-	(44,737)
Intereses cobrados	1,030,317	559,618
Cobros por venta de inmuebles y equipo	231,697	275,883
Fondo para el plan de acciones al personal	(142,390)	56,523
Flujos de efectivo procedentes de la disposición de negocios	20,229,114	-
Operaciones discontinuas	(35,945)	(313,400)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	<u>3,887,158</u>	<u>(13,800,894)</u>
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Pago de dividendos	(42,755,604)	(28,972,332)
Pago de arrendamiento financiero	(1,609,939)	(1,550,479)
Operaciones discontinuas	(15,583)	(69,841)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	<u>(44,381,126)</u>	<u>(30,592,652)</u>
Efectos por cambios en el valor del efectivo	(1,020,816)	470,296
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,620,581	3,184,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>27,975,536</u>	<u>24,790,838</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>\$ 35,596,117</u>	<u>\$ 27,975,536</u>

Las referencias que en este documento se hagan respecto al futuro desempeño de Wal-Mart 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.