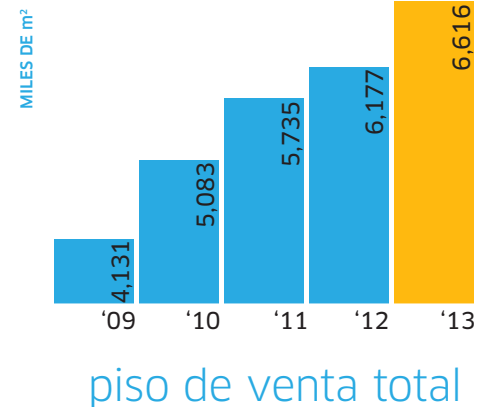
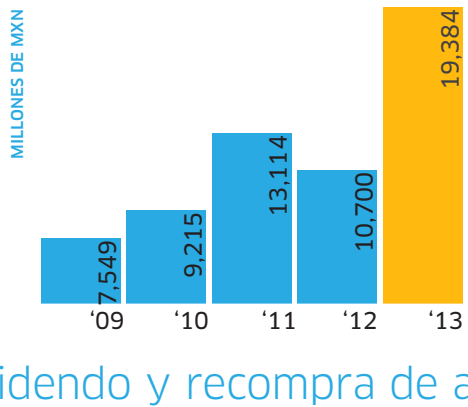
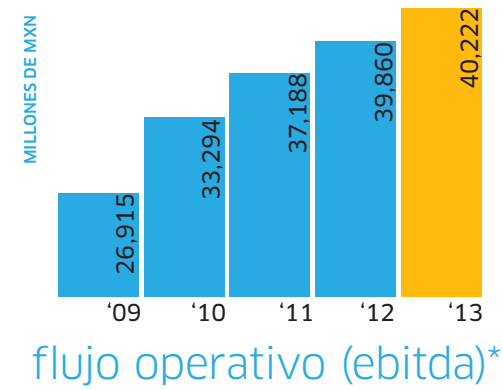
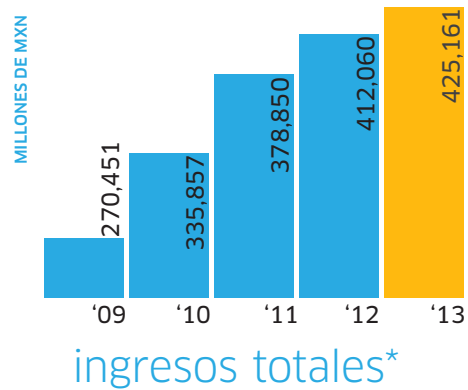


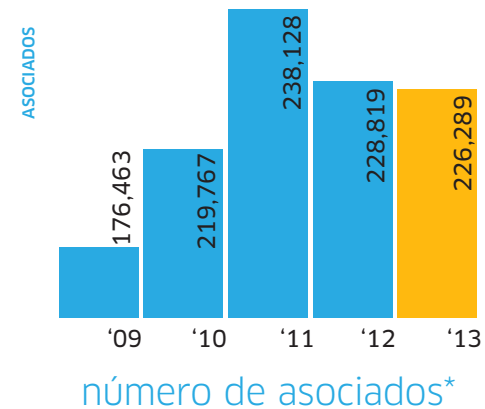
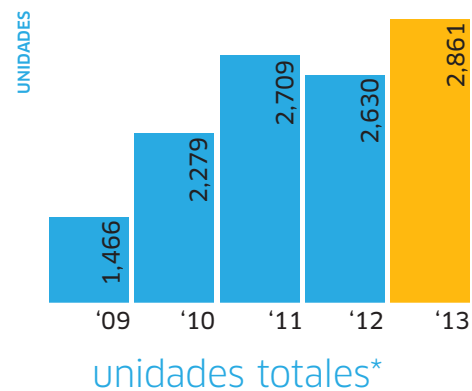
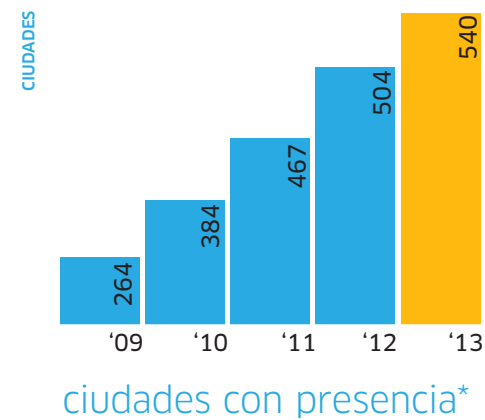
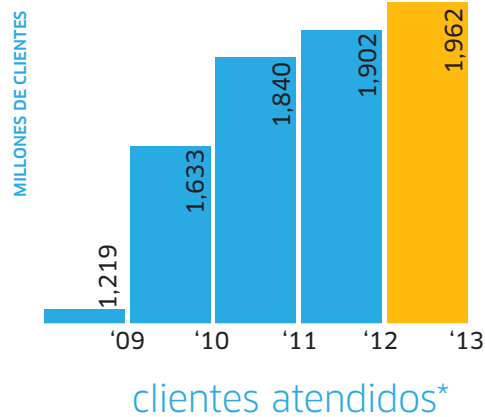
# resultados financieros 2013

## PRINCIPALES INDICADORES

ESTE AÑO, EN WALMART DE MÉXICO Y CENTROAMÉRICA LOGRAMOS CRECER LAS VENTAS Y EL FLUJO OPERATIVO INCLUSO EN UN ENTORNO COMPLEJO. EXPANDIMOS NUESTRA PRESENCIA CON NUEVAS UNIDADES, INVERTIMOS EN LA REMODELACIÓN Y MANTENIMIENTO DE NUESTRA BASE DE TIENDAS Y LANZAMOS NUEVOS CANALES QUE NOS PERMITIRÁN SEGUIR ATENDIENDO A UN CRECIENTE NÚMERO DE CLIENTAS EN EL FUTURO. ADEMÁS, RETRIBUIMOS CON CIFRAS RÉCORD A NUESTROS ACCIONISTAS EN PAGO DE DIVIDENDO Y RECOMPRA DE ACCIONES.



\* No incluye Vips en 2012 y 2013



## A NIVEL CONSOLIDADO:

- Los ingresos totales registraron 425,161 millones de pesos, un crecimiento de 3.2%.
- El flujo operativo (EBITDA) ascendió a 40,222 millones de pesos.
- La generación de efectivo sumó 40,042 millones de pesos, lo que permitió financiar:  
Inversión en activo fijo por 13,987 millones de pesos, destinados a la apertura de 235 unidades, remodelaciones, mantenimiento de nuestra capacidad instalada y en el negocio futuro: eCommerce.
- Cifra récord en la historia de Walmex en pago de dividendos y recompra de acciones por 19,384 millones de pesos, 16,056 y 3,328 millones respectivamente.
- Los gastos generales excluyendo el cargo no recurrente por gasto de arrendamiento crecieron 5.2%, menos que el 7.1% de la expansión en nuestro piso de ventas.
- Nuestro balance cerró con 21,129 millones de pesos en efectivo.

\* No incluye Vips en 2012 y 2013

En México, seguimos creciendo a pesar de un entorno macroeconómico retador:

- Los ingresos totales ascendieron a 367,731 millones de pesos, creciendo 3.4%.
- El flujo operativo (EBITDA) registró 36,778 millones de pesos, 10.0% como porcentaje de los ingresos.
- La capacidad instalada aumentó 7.2% gracias a la apertura de 214 unidades.

En Centroamérica, recuperamos la rentabilidad como reflejo de los beneficios de la integración de sistemas, procesos y formatos a los de la operación en México:

- Los ingresos totales alcanzaron los 57,430 millones de pesos, incrementando 2.1% y 5.7% sin efecto cambiario.
- El margen creció 10.1% y representó 22.4% de los ingresos.
- La utilidad de operación aumentó a 2,116 millones de pesos al crecer 45.0%.
- El flujo operativo (EBITDA) generó 3,444 millones de pesos, creciendo 24.3%.
- La capacidad instalada creció 6.1% por la apertura de 21 unidades, permitiendo apalancar nuestros gastos generales que crecieron 5.8%.

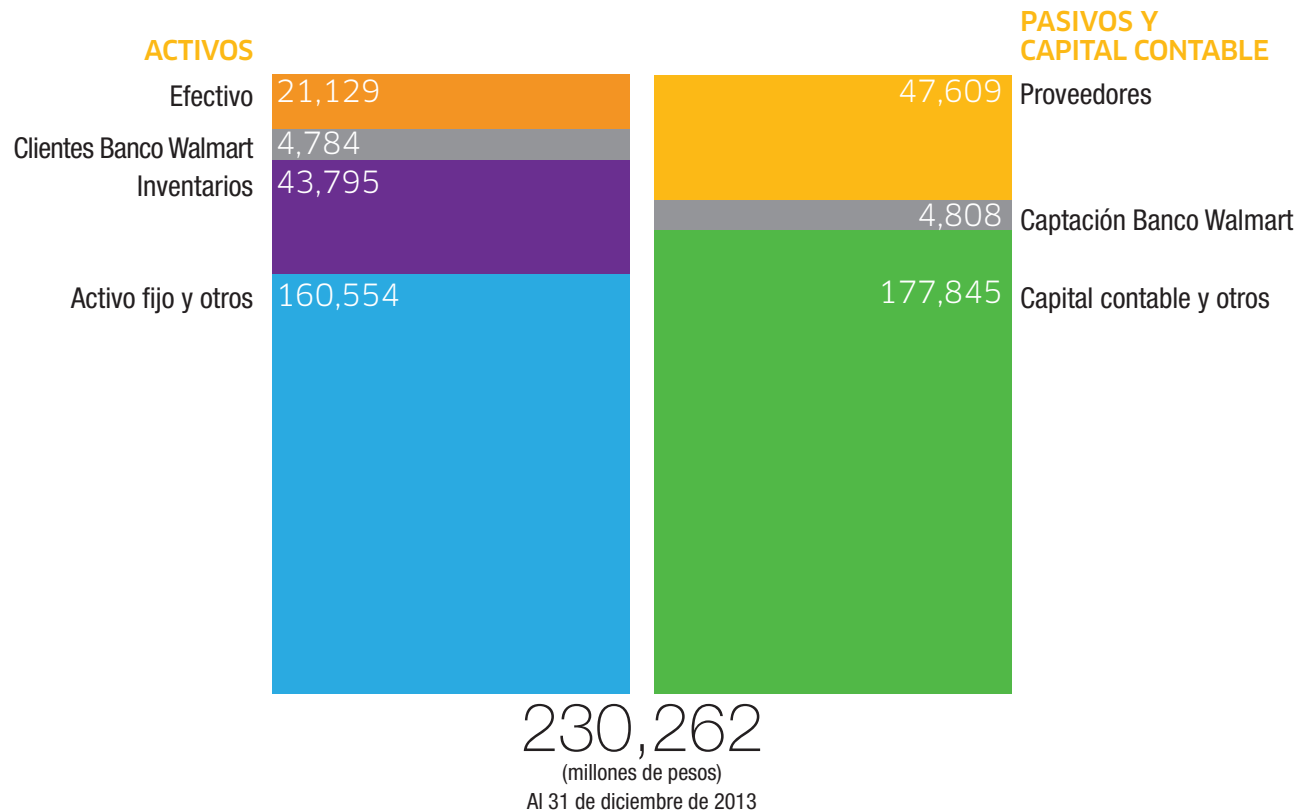
Los resultados del 2013, son el producto de significativos ajustes estratégicos dado el desafiante entorno económico. Estos confirman nuestra solidez financiera que permitió expandirnos y retribuir la confianza a nuestros accionistas.

# resultados financieros 2013

## ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO (Excluyendo Vips)				
		2013	2012	% CREC.
Total ingresos (millones de pesos)		425,161	412,060	3.2
% de los ingresos	Margen bruto	22.0	21.9	3.8
	Gastos generales	14.6	14.2	6.1
	Utilidad de operación	7.4	7.6	0.3
	Flujo operativo (EBITDA)	9.5	9.7	0.9

Información financiera bajo las Normas Internacionales de Información Financiera



# resultados financieros 2013

Millones de pesos

	*NIIF			**NIF							
	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
PIB México (Crecimiento anual, %)	1.1	3.9	3.9	3.9	5.5	(6.1)	1.5	3.3	5.2	3.2	4.1
Inflación México (Anual, %)	4.0	3.6	3.8	3.8	4.4	3.6	6.5	3.8	4.1	3.3	5.2
Apreciación (Devaluación) (Anual, %)	1.4	(7.9)	12.9	12.9	(5.6)	(4.5)	25.5	0.8	1.7	(4.7)	(1.2)
Tipo de Cambio (Promedio, pesos por dólar)	12.8	13.1	12.5	12.5	12.6	13.4	11.2	10.9	10.9	10.9	11.3
Tipo de Cambio (Fin de periodo, pesos por dólar)	13.0	12.9	14.0	14.0	12.4	13.1	13.7	10.9	10.8	10.6	11.1
Tasas de interés México (Cetes 28 días, Promedio anual, %)	3.8	4.2	4.2	4.2	4.4	5.4	7.7	7.2	7.2	9.2	6.8
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>											
VENTAS NETAS	420,577	407,843	375,280	379,021	334,511	269,397	244,029	219,714	193,969	161,423	136,546
% de crec. vs. año anterior, U. Totales	3	N/D	12	13	24	10	11	13	20	18	16
% de crec. vs. año anterior, U. Iguales	(1)	4	4	4	3	3	5	6	10	10	9
OTROS INGRESOS	4,584	4,217	3,570	1,885	1,346	1,054	888	787	711	640	582
% de crecimiento vs. año anterior	9	N/D	N/D	40	28	19	13	11	11	10	117
TOTAL INGRESOS	425,161	412,060	378,850	380,906	335,857	270,451	244,917	220,501	194,680	162,063	137,128
% de crecimiento vs. año anterior	3	N/D	N/D	13	24	10	11	13	20	18	16
UTILIDAD BRUTA	93,624	90,228	85,109	83,698	74,059	58,600	53,284	47,751	42,032	34,540	28,840
% de margen de utilidad	22.0	21.9	22.5	22.0	22.1	21.7	21.8	21.7	21.6	21.3	21.0
GASTOS GENERALES	62,102	58,541	55,574	53,619	47,015	36,332	33,533	29,428	26,237	22,480	19,514
% sobre total de ingresos	14.6	14.2	14.7	14.1	14.0	13.4	13.7	13.3	13.5	13.9	14.2
UTILIDAD DE OPERACIÓN	31,532	31,422	29,591	30,079	27,044	22,268	19,751	18,323	15,795	12,060	9,326
% sobre total de ingresos	7.4	7.6	7.8	7.9	8.1	8.2	8.1	8.3	8.1	7.4	6.8
% de crecimiento vs. año anterior	0	N/D	N/D	11	21	13	8	16	31	29	28
FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	40,222	39,860	37,188	37,415	33,294	26,915	23,887	21,973	19,019	15,109	11,877
% sobre total de ingresos	9.5	9.7	9.8	9.8	9.9	10.0	9.8	10.0	9.8	9.3	8.7
(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS - NETO	(15)	401	189	191	460	662	474	1,468	1,378	1,369	998
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	31,517	31,823	29,780	30,198	27,630	23,018	19,857	19,536	17,119	13,110	10,090
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,517	9,237	7,695	7,939	8,066	6,212	5,184	5,574	4,943	3,796	2,407
OPERACIONES DISCONTINUAS <sup>(1)</sup>	713	683	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA)	22,717	23,275	22,080	22,254	19,550	16,806	14,673	13,962	12,176	9,314	7,683
% de crecimiento vs. año anterior	(2.4)	5.4	N/D	13.8	16.3	14.5	5.1	14.7	30.7	21.2	43.0

	*NIIF			**NIF							
	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>POSICIÓN FINANCIERA</b>											
CAJA	21,129	28,163	25,166	25,166	24,661	19,483	11,350	8,984	14,985	14,161	11,846
INVENTARIOS	43,795	39,092	39,336	40,163	29,023	22,507	22,794	20,865	18,045	14,084	11,955
OTROS ACTIVOS	19,510	12,909	13,579	13,249	9,056	6,256	5,034	5,373	4,383	3,138	2,308
ACTIVO FIJO	121,083	117,377	111,372	116,680	102,300	84,893	79,286	71,522	61,449	53,396	45,762
CRÉDITO MERCANTIL	24,745	24,745	29,768	29,768	29,768	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>230,262</b>	<b>222,286</b>	<b>219,221</b>	<b>225,026</b>	<b>194,808</b>	<b>133,139</b>	<b>118,464</b>	<b>106,744</b>	<b>98,862</b>	<b>84,779</b>	<b>71,871</b>
PROVEEDORES	47,609	44,770	50,854	50,854	38,000	30,378	27,005	25,381	25,864	20,429	16,017
OTROS PASIVOS	39,702	37,679	39,184	40,894	33,948	19,613	17,183	15,179	13,502	12,549	8,906
CAPITAL CONTABLE	142,931	139,701	128,867	132,962	122,531	83,148	74,276	66,184	59,496	51,801	46,948
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	20	136	316	316	329	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO, CAPITAL CONTABLE Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>230,262</b>	<b>222,286</b>	<b>219,221</b>	<b>225,026</b>	<b>194,808</b>	<b>133,139</b>	<b>118,464</b>	<b>106,744</b>	<b>98,862</b>	<b>84,779</b>	<b>71,871</b>
<b>NÚMERO DE UNIDADES MÉXICO</b>											
Bodega Aurrerá	1,589	1,423	1,204	1,204	899	684	442	313	258	203	162
Walmart	243	227	213	213	192	169	153	136	118	105	89
Sam's Club	156	142	124	124	108	98	91	83	77	69	61
Superama	92	90	88	88	75	69	67	64	60	55	48
Suburbia	109	100	94	94	90	86	84	76	62	53	50
Farmacias Medimart	10	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restaurantes Vips	-	365	364	364	366	360	360	348	311	286	268
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>2,199</b>	<b>2,353</b>	<b>2,087</b>	<b>2,087</b>	<b>1,730</b>	<b>1,466</b>	<b>1,197</b>	<b>1,020</b>	<b>886</b>	<b>771</b>	<b>678</b>
<b>NÚMERO DE UNIDADES CENTROAMÉRICA</b>											
Tiendas de Descuento	466	459	453	453	401	377	-	-	-	-	-
Supermercados	100	97	96	96	94	92	-	-	-	-	-
Bodegas	75	67	54	54	36	32	-	-	-	-	-
Walmart	20	17	17	17	16	16	-	-	-	-	-
Club de Precios	1	2	2	2	2	2	-	-	-	-	-
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>662</b>	<b>642</b>	<b>622</b>	<b>622</b>	<b>549</b>	<b>519</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BANCO WALMART</b>											
Sucursales bancarias	201	263	263	263	263	190	38	16	-	-	-
<b>OTROS DATOS AL FIN DE AÑO</b>											
Número de asociados	226,289 <sup>(3)</sup>	248,246	238,128	238,128	219,767	176,463	170,014	157,432	141,704	124,295	109,057
Precio de la acción <sup>(2)</sup> (pesos)	34.26	42.33	38.23	38.23	35.44	29.35	18.50	18.85	23.78	14.76	9.58
Número de acciones en circulación <sup>(2)</sup> (millones)	17,627	17,722	17,747	17,747	17,848	16,752	16,870	16,946	17,144	17,292	17,480
Valor de mercado	603,901	750,172	678,471	678,471	632,533	491,671	312,095	319,347	407,684	255,143	167,371
Utilidad por acción <sup>(2)</sup> (pesos)	1.284	1.312	1.240	1.250	1.105	0.999	0.866	0.817	0.705	0.532	0.434
Dividendo decretado	16,056	9,612	9,659	9,659	5,743	5,040	4,902	4,313	3,223	2,708	1,917
Número de acciones recompradas <sup>(2)</sup> (millones)	96	27	103	103	112	117	152	288	307	409	426
Inversión en recompra de acciones	3,328	1,088	3,455	3,455	3,472	2,509	2,869	6,065	4,842	4,663	3,824

1 Los Resultados de Vips se presentan en Operaciones Discontinuas

2 Información ajustada por el split realizado en abril de 2010

3 No incluye Vips

\*NIIF = Información financiera bajo las Normas Internacionales de Información Financiera

\*\*NIF = Información financiera bajo las Normas de Información Financiera de México