

# Mensaje

## del Presidente del Consejo de Administración y Director General

En Walmart de México y Centroamérica continuamente reforzamos nuestro compromiso con la visión de mejorar la calidad de vida de las familias de la región. Este año, nuestros resultados fueron impulsados por el sólido desempeño en la división de Autoservicio en México y en nuestra operación de Centroamérica, así como por un disciplinado control de gastos. Por el contrario, nuestro principal desafío fueron las débiles ventas de Sam's Club. Conscientes de que siempre existen oportunidades para mejorar, seguiremos trabajando en fortalecer nuestras ventajas competitivas para evolucionar la operación y así cumplir con la visión de largo plazo en beneficio de nuestras clientas.



**Somos una empresa muy sólida, con una historia de continuo crecimiento rentable y, no obstante que los últimos años han presentado importantes retos, nuestros resultados alcanzaron cifras históricas. Estos logros reflejan los beneficios del proceso de evolución al que ha sido sometida la organización en términos de estructura y forma de trabajar. Aplicamos estrategias orientadas a centrar nuestra actividad en satisfacer los requerimientos de las clientas, simplificar el negocio, ser más productivos y sentar las bases para el crecimiento futuro, apoyados siempre en el talento de nuestros asociados y en nuestra estrategia comercial de Precios Bajos Todos Los Días.**

Los ingresos totales de nuestra compañía ascendieron a 440,988 millones de pesos, importe que representa un incremento de 4.1% comparado con el año anterior. El flujo operativo (EBITDA) alcanzó los 42,854 millones de pesos, 6.3% mayor que el logrado en 2013 y equivalente a un 9.7% con respecto a los ingresos totales. La utilidad neta alcanzó los 30,435 millones de pesos, para un incremento de 34.0% comparado con el año anterior; este monto incluye los beneficios de una sola vez, como es la utilidad por la venta de la división de restaurantes. Los gastos generales como porcentaje de ventas se mantuvieron a un nivel similar al de 2013, lo cual es reflejo de nuestro disciplinado control en materia de gastos.

Nuestra empresa goza de una sana estructura financiera que se traduce en un sólido balance y en la constante generación de efectivo, lo que nos permite ofrecer un pago de dividendos y la recompra de acciones para responder a la confianza que han depositado en la compañía nuestros accionistas. En 2014, se asignó una cifra histórica de 27,883 millones de pesos a estos conceptos. 23,887 millones de pesos se destinaron al pago de dividendo, es decir, 1.38 pesos por acción, de los cuales 0.13 pesos por acción se pagarán en 2015. Los otros 3,996 millones de pesos se emplearon en la recompra de más de 120 millones de acciones.

**Se asignó una cifra histórica en dividendos y recompra de acciones**

En nuestra operación en México, que representa el 85.9% de la compañía, se alcanzaron ingresos totales por 378,778 millones de pesos, para un crecimiento de 3.4% con respecto al 2013, y un flujo operativo (EBITDA) de 38,526 millones de pesos, equivalente a 10.2% de los ingresos totales. En el impulso de los resultados de la compañía destacó la división Autoservicio, con un crecimiento de 2.0% a tiendas comparables, para superar a la industria en 2.4 puntos porcentuales de crecimiento.

La exitosa ejecución de las estrategias definidas para Centroamérica produjo excelentes resultados, que incluyeron crecer los ingresos, mantener el margen, reducir los gastos y crecer las utilidades de forma significativa. Los ingresos totales alcanzaron los 62,210 millones de pesos, para un crecimiento de 7.3% sin considerar fluctuaciones cambiarias; los gastos apalancaron al crecer sólo 2.1%, y el flujo operativo (EBITDA) alcanzó los 4,328 millones de pesos, un crecimiento del 24.5% con respecto al año anterior.

En el año invertimos 12,691 millones de pesos en la expansión y modernización de nuestras tiendas. Abrimos 132 unidades nuevas lo que, con los correspondientes 270,589 metros cuadrados adicionales de piso de venta, representó un incremento en capacidad instalada de 3.9% y llegamos a 33 nuevas ciudades.

Nuestras inversiones no sólo están enfocadas en llevar nuestra propuesta de valor a más clientas, sino también en generar procesos cada vez más eficientes para mejorar los resultados para nuestros accionistas. En 2014, acorde a la estrategia definida de simplificar el negocio, se concretó la operación de venta de nuestra división de restaurantes y se anunció el acuerdo comercial y de venta de Banco Walmart, acciones que nos permitirán centrarnos en el negocio detallista y apuntalar la propuesta de valor para nuestras clientas.

Como empresa con visión a largo plazo que somos, realizamos inversiones constantes a fin de responder a las necesidades de las más de 2 mil millones de clientas que atendemos al año. Mantenemos nuestro constante crecimiento a través de una sana mezcla: crecimos con nuestros formatos grandes enfocados en ofrecer precio, surtido, calidad y servicio en cada una de las unidades, y también crecimos en formatos pequeños, los cuales están teniendo un formidable desempeño en relación al resto de la industria gracias a su propuesta de valor de precio y cercanía.

Reconocemos el potencial del comercio electrónico en la región, por lo cual estamos invirtiendo en el desarrollo y posicionamiento de nuestro negocio en línea con miras al éxito en el largo plazo. En el mes de julio, nuestro portal walmart.com.mx cumplió un año de haber empezado a operar comercialmente. Adicionalmente, instalamos más de 150 quioscos en nuestras tiendas, con lo que ofrecemos a las clientas una alternativa para hacer su compra en línea fuera de casa y juntos impulsar las ventas de este nuevo canal. Los esfuerzos realizados se ven reflejados en el *Reconocimiento AMIPCI 2014* que la Asociación Mexicana de Internet otorgó a walmart.com.mx como el mejor sitio de comercio electrónico en México.

**Destacó la división Autoservicio, superando a la industria en 2.4 puntos porcentuales**

Generar valor a nuestros asociados, proveedores, accionistas y comunidades, así como reducir el impacto de nuestra operación en el medio ambiente, son parte de nuestro compromiso; por ello, continuamos trabajando todos los días por elevar nuestros estándares en materia de responsabilidad corporativa.

En 2014, como resultado de nuestro desempeño y compromiso con la mejora continua, capacidad de gestión y fortaleza de nuestras políticas y procesos en temas sociales, ambientales y de gobierno corporativo, la empresa fue incluida por tercer año consecutivo en el *Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index*, integrada al *IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores* y reconocida por el Centro Mexicano para la Filantropía como Empresa Socialmente Responsable por decimocuarto año consecutivo.

El compromiso en materia de responsabilidad corporativa se refleja en diversos ámbitos, entre los que destacan la participación de más de 133 mil asociados voluntarios en actividades relacionadas con este rubro, las iniciativas de eficiencia energética en nuestras unidades, en las que se disminuyó el consumo de energía en 42 millones de kWh este año y en los 12,434 pequeños productores que incrementaron sus ingresos gracias a un proceso de desarrollo de capacidades y comercialización en nuestras unidades por medio del cual se crearon negocios sociales encaminados a reducir la pobreza. Asimismo, nuestra iniciativa *Cero Residuos* presentó grandes avances de cara a su meta final para 2025, al lograr 74% de avance en México y 58% en Centroamérica con respecto al objetivo final definido. Destaca también la capacidad demostrada por la empresa para reaccionar en casos de desastres naturales para atender a los damnificados y restablecer nuestras operaciones, como ocurrió este año en México después del paso del huracán Odile, entre otros.

Estos resultados son reflejo del admirable esfuerzo realizado por nuestros más de 228 mil asociados, en cuyo crecimiento invertimos constantemente. Este año llevamos a cabo más de 3.1 millones de horas hombre de capacitación y realizamos 25,200 promociones internas, lo que ha permitido a nuestros asociados fortalecer su desarrollo y alcanzar mayores niveles en la organización.

Otra pieza clave de nuestro éxito comercial es el apoyo brindado por nuestros proveedores. Al cierre de este año, contábamos con más de 26,600 socios comerciales con los que trabajamos de manera conjunta para reforzar la cadena de valor y generar ahorros a nuestras clientas. La operación completa de nuestra compañía se mantiene alineada a los más altos estándares éticos y legales, con el fin de continuar generando valor y certidumbre a nuestros grupos de interés.

Estimados accionistas, agradezco la confianza que depositan en el Consejo de Administración. Expreso a los consejeros y miembros del equipo ejecutivo, mi más profundo agradecimiento por su dedicación. A nuestros asociados y proveedores, mi más sincera admiración por su trabajo y entrega. Es por el apoyo de todos ustedes que estamos listos para responder a las expectativas de nuestras clientas y contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias en México y Centroamérica.



## Enrique Ostalé

Presidente del Consejo de Administración  
y Director General de Walmart de México y Centroamérica